



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**NÁVRH ZMĚNY METODY KONSOLIDACE U VYBRANÉHO
KONSOLIDOVANÉHO CELKU**

PROPOSAL FOR CHANGE IN CONSOLIDATION METHOD FOR SELECTED CONSOLIDATED UNIT

DIPLOMOVÁ PRÁCE

MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Bc. Michaela Čadová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí
Studentka: **Bc. Michaela Čadová**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku
Vedoucí práce: **Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

Návrh změny metody konsolidace u vybraného konsolidovaného celku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení cíle práce, metod a postupů při zpracování diplomové práce

Teoretická východiska práce: dokumentární analýza relevantní odborné literatury, včetně popisu použitých metod při zpracování diplomové práce

Analýza problému a současné situace: na základě analýzy zvoleného subjektu formulovat problematické oblasti, resp. oblast, ve které je možno identifikovat nutnost provedení změn

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Na základě analýzy zvoleného subjektu formulovat problematické oblasti, resp. oblast, ve které je možno identifikovat nutnost provedení změn. Navrhnout a aplikovat takové řešení, které povede k a věrnému a poctivému obrazu předmětu účetnictví a finanční situace konsolidačního celku.

Základní literární prameny:

HARNA, L. Konsolidovaná účetní závěrka komentář. Praha: BILANCE, 2002.

LOJA, R. Konsolidovaná účetní závěrka-příručka. 1. vyd. Praha: BILANCE, 2002.

ZELENKA, V. Goodwill. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86929-22-1.

ZELENKA, V. Typologie koncepcí konsolidovaných účetních výkazů. Český finanční a účetní časopis, 2012, roč. 7, č. 1, s. 52-63.

ZELENKA, V. a M. ZELENKOVÁ. Konsolidace účetních výkazů. Praha: Ekopress, 2013. ISBN 978-8-86929-95-8.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Téma diplomové práce je konsolidace účetní závěrky. Práce obsahuje teoretická východiska, která se týkají problematiky konsolidace účetní závěrky, a tyto poznatky jsou potom zúročeny v části praktické. Analytická část se zabývá zhodnocením současného stavu, obsahuje tedy původní konsolidaci účetní závěrky zvolené společnosti. V návrhové části je aplikována nová metoda konsolidace účetní závěrky. Následně je zhodnocen dopad změny konsolidační metody na ekonomickou situaci konsolidačního celku.

Abstract

The topic of this thesis is a consolidation of the financial statement. Thesis contains basic theoretical approaches related to consolidated financial statements, which are then applied in its practical part. Aim of the analytical part is to assess the current state of the company, containing original consolidation methods used for a consolidation of the financial statement. In the last part of this thesis a new consolidation method is being applied, followed by the evaluation of an impact this new method has on the general economical situation of the whole consolidated group.

Klíčová slova

Konsolidace účetní závěrky, konsolidovaná účetní závěrka, konsolidační celek, mateřská podnik, dceřiný podnik, metody konsolidace, konsolidační rozdíl, rozhodující vliv, podstatný vliv, společný vliv.

Keywords

Consolidation of the financial statement, consolidated financial statement, consolidation group, parent company, subsidiary, consolidation methods, goodwill, decisive influence, substantial influence, the joint effect.

Bibliografická citace

ČADOVÁ, M. *Návrh změny metody konsolidace u vybraného konsolidovaného celku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 93 s.
Vedoucí diplomové práce Ing. Jaroslava Rajchlová, Ph.D..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 13. května 2017

.....
podpis studenta

Poděkování

Ráda bych poděkovala Ing. Jaroslavě Rajchlové, Ph.D. za odborné vedení a za pomoc a rady při zpracování mé diplomové práce.

Dále děkuji své rodině za podporu po celou dobu mého studia.

OBSAH

ÚVOD.....	10
1 CÍLE PRÁCE, METODY A VÝCHODISKA ZPRACOVÁNÍ.....	12
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA.....	13
2.1 Základní pojmy	13
2.2 Konsolidovaná účetní závěrka	15
2.2.1 Koncepce konsolidované účetní závěrky.....	17
2.2.2 Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku	18
2.2.3 Obsah konsolidační účetní závěrky	19
2.2.4 Postup konsolidace účetní závěrky	22
2.2.5 Konsolidační rozdíl.....	24
2.3 Metody konsolidace	26
2.3.1 Metoda plné konsolidace	26
2.3.2 Ekvivalenční metoda konsolidace	29
2.3.3 Konsolidace poměrnou metodou	30
2.4 Ekonomické zhodnocení	31
2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů	31
2.4.2 Poměrové ukazatele	32
2.4.3 Rozdílové ukazatele.....	36
3 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE.....	37
3.1 Základní informace o společnosti Prefa Brno a. s.....	37
3.1.1 Konsolidační celek.....	40
3.1.2 Informace o konsolidovaných společnostech	42
3.2 Analýza ekonomické situace.....	44
3.2.1 Horizontální a vertikální analýza	44
3.2.2 Vývoj tržeb	49
3.2.3 Vývoj stavební produkce v České republice.....	51

3.2.4	Analýza poměrových ukazatelů.....	52
3.2.5	Analýza rozdílových ukazatelů.....	56
3.2.6	Celkové zhodnocení.....	57
3.3	Konsolidace účetní závěrky	58
3.3.1	Identifikace problému	58
3.3.2	Rozvaha	59
3.3.3	Výkaz zisku a ztráty.....	63
4	NÁVRHY ŘEŠENÍ.....	66
4.1	Úprava původních konsolidovaných účetních výkazů.....	66
4.1.1	Rozvaha	66
4.1.2	Výkaz zisku a ztráty.....	68
4.2	Výpočet poměrné metody	70
4.2.1	Rozvaha	70
4.2.2	Výkaz zisku a ztrát.....	72
4.3	Nová konsolidace účetní závěrky.....	73
4.3.1	Nová rozvaha	73
4.3.2	Nový výkaz zisku a ztráty.....	75
4.4	Zhodnocení vlivu změny konsolidační metody	77
4.4.1	Analýza poměrových ukazatelů.....	80
4.4.2	Celkové zhodnocení dopadu na ekonomickou situaci	82
	ZÁVĚR	83
	SEZNAM LITERATURY	85
	SEZNAM ELEKTRONICKÝCH ZDROJŮ	87
	SEZNAM ZKRATEK	90
	SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK.....	91
	SEZNAM PŘÍLOH.....	93

ÚVOD

Tématem diplomové práce je konsolidace účetní závěrky. Důraz je kladen na metodu konsolidace, kterou společnost pro konsolidaci používá. Konsolidace je v této práci prováděna prostřednictvím českých právních předpisů.

Práce je rozdělena do tří hlavních kapitol. V první části jsou obsaženy teoretické informace o problematice konsolidace účetní závěrky. Jsou zde vysvětleny základní pojmy týkající se konsolidace, jako například konsolidační celek, ovládaná a ovládající osoba anebo vliv.

Další částí je samotné téma konsolidovaná účetní závěrka, kde je pojednáno o povinnosti sestavování konsolidované účetní závěrky, které účetní jednotky do konsolidačního celku být zahrnuty nemusí, postup konsolidace účetní závěrky, obsah konsolidované účetní závěrky nebo například vypočítání konsolidačního rozdílu, který je velice důležitý při konsolidaci účetní závěrky. V této části práce jsou také detailně popsány jednotlivé metody konsolidace. Poslední část této kapitoly tvoří potom metody ekonomického zhodnocení.

Druhá část je částí analytickou, jde tedy o zhodnocení současného stavu společnosti. V této kapitole jsou základní údaje o konsolidačním celku a o všech společnostech v konsolidačním celku včetně podílu mateřské společnosti na jejich řízení. Je zde zanalyzována současná ekonomická situace, v přehledných grafech je tu znázorněn vývoj tržeb konsolidačního celku a jednotlivé ukazatele finanční analýzy, jako je analýza absolutních ukazatelů, poměrové a rozdílové ukazatele.

Stěžejní část této kapitoly ale tvoří konsolidace. Zde je provedena konsolidace podle metody, kterou společnost používá při konsolidaci společnosti pod podstatným vlivem, tedy metoda ekvivalenční.

Třetí část je částí návrhovou. Metoda ekvivalenční, kterou společnost doposud používala, je změněna na metodu poměrnou v souladu se zákonem o účetnictví. Původní konsolidovaná účetní závěrka je tedy upravena tak, že jsou odečteny údaje

vypočítané pomocí ekvivalenční metody a ty jsou nahrazeny nově vypočítanými údaji, které jsou již spočítané pomocí metody poměrné. Nové údaje jsou potom porovnány s údaji původními a je zhodnocen dopad změny konsolidační metody na finanční situaci společnosti.

1 CÍLE PRÁCE, METODY A VÝCHODISKA ZPRACOVÁNÍ

Cílem diplomové práce je zanalyzovat zvolenou společnost a navrhnout změnu stávající metody konsolidace. Následně je posuzováno, jaký vliv má změna metody konsolidace na finanční situaci konsolidačního celku. Původní metody konsolidace, kterou společnost používají, jsou plná a ekvivalenční. Změněna bude metoda ekvivalenční, a to na metodu poměrnou. Po výpočtu nové metody bude posouzen dopad této změny na ekonomickou situaci celku.

Teoretickou část diplomové práce tvoří odborná literatura, která se týká právě problematiky konsolidace. V praktické části jsou popsány vztahy v konsolidačním celku, detailně jsou popsány informace o jednotlivých společnostech, a tato část obsahuje také vývoj tržeb a rentabilit v rámci koncernu.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Teoretická část obsahuje řešerši problematiky konsolidace účetní závěrky.

2.1 Základní pojmy

Cílem této kapitoly je seznámit se se základními pojmy, které se v problematice konsolidace vyskytují.

Konsolidovaná účetní závěrka

„Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí účetní závěrka sestavená a upravená metodami konsolidace.“ (ZÁKON Č. 563/1991, §22).

Detailnější vysvětlení tohoto pojmu je vysvětleno v kapitole níže.

Ovládající a ovládaná osoba

Ovládající osoba je ta osoba, která uplatňuje přímo či nepřímo svůj rozhodující vliv. V souvislosti s touto osobou se setkáváme také s názvem mateřská obchodní korporace. Ovládající osoba nakládá s podílem na hlasovacích právech, přičemž tento podíl představuje alespoň 40 % všech hlasů v korporaci (ZÁKON Č. 90/2012, §74, § 75).

Ovládanou osobou je pak ta obchodní korporace (dceřiná obchodní korporace), která je ovládána ovládající osobou (ZÁKON Č. 90/2012, §74).

Vliv

Vlivem se rozumí kontrola, kterou uplatňuje jeden právní subjekt v právním subjektu jiném. Tento pojem lze chápat jako kontrolu, ale i jako řízení (HARNA, 1996, s. 177).

Vliv lze posuzovat podle několika kritérií. Dělí se na přímý vliv, který je uplatňován v tom případě, kdy ovládající osoba přímo kontroluje a řídí osobu ovládanou a má v podniku přímou účast, a nepřímý vliv, který je uplatňován prostřednictvím jiné osoby, mateřský podnik v něm musí mít rozhodující vliv (VOMÁČKOVÁ, 2004, s. 310–311).

- **Rozhodující vliv**

Rozhodující vliv má ovládající osoba, které podíl na hlasovacích právech tvoří alespoň 40 % všech hlasů v korporaci (AUDIT DANĚ CZ, S. R.O., ©2016).

- **Společný vliv**

Při tomto druhu vlivu osoba v konsolidačním celku ovládá jinou osobu společně s jednou nebo více osobami, které nejsou zahrnuty do konsolidačního celku (AUDIT DANĚ CZ, S. R.O., ©2016).

- **Podstatný vliv**

Jde o případ, kdy není uplatňován ani rozhodující ani společný vliv a kdy se disponuje nejméně s 20 % hlasovacími právy, pokud není prokázán opak (AUDIT DANĚ CZ, S. R.O., ©2016).

Konsolidační celek

Konsolidační celek tvoří účetní jednotky, které jsou obchodními společnostmi. Tyto jednotky jsou osobami ovládajícími a uplatňují svůj vliv v osobách ovládaných. Výjimku tvoří pouze osoby, které vykonávají vliv společný. Dalšími osobami konsolidačního celku jsou ovládané osoby, ve kterých je uplatňován společný anebo podstatný vliv (ZÁKON Č. 563/1991 SB., §22).

Konsolidační pravidla

Konsolidační pravidla jsou stanoveny mateřskou společností a podle nich potom upravují konsolidované účetní jednotky údaje pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Mateřská společnost mimo pravidla vyhláší také vymezení konsolidačního celku. Tyto pravidla obsahují mimo jiné (HAVIT, S. R. O., ©1998–2017):

- způsoby oceňování majetku a závazků,
- požadavky na informace, které musí konsolidovaná účetní jednotka předložit,
- termíny předkládání těchto informací a ostatní termíny.

Metody konsolidace

Způsob, jakým se bude provádět konsolidace, je stanoven v konsolidačních pravidlech a obvykle jsou k dispozici tři metody konsolidace, a to (VOMÁČKOVÁ, 2004, s. 320):

- metoda plné konsolidace,
- metoda ekvivalenční,
- metoda poměrná.

Charakteristika a postup jednotlivých metod je vymezen v další kapitole.

2.2 Konsolidovaná účetní závěrka

Konsolidovanou účetní závěrkou se rozumí taková závěrka, která je sestavena za skupinu samostatných účetních jednotek, které jsou spolu vzájemně propojeny. Hlavní funkcí účetní závěrky je poskytovat relevantní informace o finanční situaci a výkonnosti účetní jednotky. Tyto informace jsou určeny především externím uživatelům (ZELENKA, ZELENKOVÁ, 2013, s. 14).

Tradičními uživateli těchto informací byli akcionáři mateřské společnosti, v současné době slouží konsolidovaná účetní závěrka mnohem širšímu okruhu uživatelů. Konsolidovaná závěrka musí (ZELENKA, ZELENKOVÁ, 2013, s. 14):

- co nejlépe vyjádřit finanční situaci, výkonnost a peněžní toky celé skupiny,
- poskytnout relevantní, spolehlivé a srozumitelné informace,
- uživatel musí být schopen prostřednictvím informací získaných z konsolidované účetní závěrky srovnat výkonnost a finanční situaci skupiny s ostatními jednotkami, které mohou mít jiné uspořádání než konsolidovaná účetní jednotka.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví § 22 definuje konsolidovanou účetní závěrku jako závěrku, která je sestavená a upravená metodami konsolidace. Konsolidovaná účetní závěrka musí být ověřena auditorem.

Konsolidující účetní jednotka musí včas oznámit ovládaným účetním jednotkám, že budou konsolidovány. Současně jim musí sdělit informace o vymezení konsolidačního celku a určit, které informace a dokumenty jsou povinny tyto jednotky poskytnout konsolidující jednotce pro sestavení konsolidované účetní závěrky (ZÁKON Č. 563/1991 SB., §22b)

Konsolidovaná účetní závěrka musí být ověřena auditorem. Zákon praví, že jakmile má účetní jednotka povinnost ověření auditorem, musí sestavovat i výroční zprávu. Konsolidovaná výroční zpráva obsahuje informace o konsolidačním celku, účetních jednotkách pod společným vlivem a účetních jednotkách přidružených. Dalšími informacemi výroční zprávy jsou informace nezbytné pro naplnění účelu zprávy, finanční i nefinanční údaje o událostech, které nastaly až po rozvahovém dni, předpokládaném vývoji činnosti, aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a výzkumu a vývoje atd. (ZÁKON Č. 563/1991 SB., §21, §22, §22 b).

Konsolidovaná účetní závěrka se sestavuje ke konci rozvahového dne konsolidující účetní jednotky (ZÁKON Č. 563/1991 SB., §22 b).

Další prameny české legislativy, kde lze problematiku konsolidované účetní závěrky najít, je:

- **Vyhláška č. 500/2002 Sb.**, část pátá (§62 - §67). Tato vyhláška popisuje metody konsolidace a uspořádání a obsahové vymezení položek konsolidované účetní závěrky.
- **Český účetní standard pro podnikatele č. 020**. Standard obsahuje pojmy pro účely konsolidace, konsolidační pravidla, etapy metod konsolidace atd.

V mezinárodním pojetí je konsolidovaná účetní závěrka obsažena v Mezinárodních standardech účetního výkaznictví (IFRS), a to konkrétně v IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka (IFRS 10 — Consolidated Financial Statements). IFRS 10 stanovuje zásady pro přípravu a předložení konsolidované účetní závěrky. Předkládá mateřské společnosti povinnost prezentovat konsolidovanou účetní závěrku, je v něm obsažena definice ovládání a kontroly. Standard se také věnuje stanovením požadavků na sestavování konsolidované účetní závěrky a stanovuje, které účetní jednotky nepodléhají konsolidaci (DELOITTE GLOBAL SERVICES LIMITED, ©2017).

2.2.1 Koncepce konsolidované účetní závěrky

Koncepce konsolidované účetní závěrky jsou základní přístupy, východiska a hlediska, podle kterých se sestavuje konsolidovaná účetní závěrka. Koncepce navazují na účel konsolidované účetní závěrky a na to, jakou funkci by měla plnit (VOMÁČKOVÁ, 2004, s. 310–311).

Vlastnická koncepce

Tato koncepce říká, že konsolidovaná účetní závěrka musí uspokojovat informační potřebu vlastníka, tedy závěrka má pojednávat o tom, co podíl vlastníka představuje. Jsou to informace o čistých aktivech, které vlastní akcionář prostřednictvím svého podílu ve společnosti. Individuální účetní závěrka mateřské společnosti je doplněna o informace z konsolidované účetní závěrky o položkách finančních investic (VOMÁČKOVÁ, 2004, s. 310–311).

Koncepce ekonomické jednotky

Tato koncepce definuje konsolidovanou účetní závěrku jako nezávislý účetní výkaz, jehož úkolem je informovat všechny uživatele, mezi které řadíme jak akcionáře, tak i potencionální investory, věřitele, dlužníky, banky atd. V tomto případě mateřská společnost sestavuje pouze konsolidovanou účetní závěrku (VOMÁČKOVÁ, 2004, s. 310–311).

Koncepce mateřského podniku

Koncepce mateřského podniku je kombinace obou výše zmíněných koncepcí. Jde tedy o ten případ, kdy mateřská společnost sestavuje jak svou individuální účetní závěrku, tak i konsolidovanou účetní závěrku (VOMÁČKOVÁ, 2004, s. 310–311).

2.2.2 Povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku

Povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku má účetní jednotka, která je obchodní společnost a je ovládající společností, výjimku tvoří ovládající osoba, která vykonává společný vliv. Dále povinnost podrobit se sestavení konsolidované účetní závěrce má osoba, pokud je osobou ovládanou, osobou pod společným vlivem nebo účetní jednotka přidružená (ZÁKON Č. 563/1991 SB., §22).

Při rozhodování, zda má daná jednotka povinnost sestavit konsolidovanou účetní závěrku se postupuje takto (HARNA, 1996, s. 192–193):

1. posoudí se, zda se na podnik nevztahují výjimky,
2. sestaví se skupina podniků, ve kterých je vliv uplatňován alespoň 20 %,
3. vyloučí se podniky, které se dle pravidel do konsolidačního celku nezahrnují,
4. zjistí se součet vlastního kapitálu a čistého obrátu podniků v konsolidačním celku.

Účetní jednotky nezahrnuté do konsolidačního celku

Do konsolidačního celku nemusí být zahrnuty ty účetní jednotky, pokud (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 15):

- jsou jejich podíly drženy za účelem dalšího prodeje,
- nelze informace potřebné k sestavení konsolidované účetní závěrky získat bez dalších nepřiměřených nákladů nebo zdržení (pouze ve výjimečných případech)
nebo
- ovládající osobě brání přísná omezení ve výkonu práv a nakládání s majetkem a řízení této účetní jednotky.

Dále nemusí konsolidující účetní jednotka sestavovat konsolidovanou účetní závěrku, pokud ovládá pouze osoby, ve kterých má buď jednotlivě, nebo v úhrnu nevýznamný vliv (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 15).

2.2.3 Obsah konsolidační účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje dle vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví:

- konsolidovanou rozvahu,
- konsolidovaný výkaz zisku a ztráty,
- přílohu za konsolidační celek,

dále může být součástí konsolidované účetní závěrky přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu.

Konsolidovaná rozvaha

Aktiva se uvádějí v ocenění, které je snižené o opravné položky a oprávky, a to zvlášť za běžné období, tak za období minulé. Pasiva jsou uvedena za období běžné a minulé. Rozvaha se doplní o položky kladného a záporného konsolidačního rozdílu, a také o položky, které závisí na použité metodě konsolidace, tedy (VYHLÁŠKA Č. 500/2002 SB., §65):

- metoda plné konsolidace – menšinový vlastní kapitál, menšinový základní kapitál, menšinové kapitálové fondy, menšinové fondy ze zisku včetně nerozděleného zisku a neuhrazené ztráty minulých let a menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období (FEDOROVÁ, 2015),
- ekvivalenční metoda konsolidace – cenné papíry a podíly v ekvivalenci, konsolidační rezervní fond a podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (FEDOROVÁ, 2015).

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty

Náklady a výnosy se v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty uvádějí jak za běžné účetní období, tak za období minulé. Dále se výkaz zisku a ztráty doplní o zúčtování konsolidačního rozdílu, v nákladech jde o zúčtování kladného konsolidačního rozdílu a ve výnosech se jedná o zúčtování záporného konsolidačního rozdílu. Další položkou, která se v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty objeví je položka menšinových podílů na výsledku hospodaření, pokud jde o metodu plné konsolidace, a položka podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci, pokud jde o ekvivalenční metodu konsolidace (VYHLÁŠKA Č. 500/2002 SB., §66).

Příloha za konsolidační celek

V příloze konsolidované účetní závěrce se uvádějí obdobné informace, jako se uvádějí u příloh účetních závěrek individuálních. Tyto informace se pouze upravují tak, aby umožnily lépe informovat o finanční situaci konsolidačního celku. Příloha konsolidované účetní závěrky musí obsahovat informace o (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 17–18):

- **konsolidovaných účetních jednotkách** – název a sídlo konsolidovaných účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku, podíl na vlastním kapitálu v těchto jednotkách, název a sídlo konsolidovaných účetních jednotek nezahrnutých do konsolidačního celku, u kterých je uveden i důvod nezahrnutí a výše podílu na jejich základním kapitálu (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 17–18),
- **přidružených jednotkách** – název a sídlo jednotek zahrnutých do konsolidačního celku, podíl na vlastním kapitálu v těchto přidružených účetních jednotkách (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 17–18),
- **jednotkách pod společným vlivem** – název a sídlo jednotek zahrnutých do konsolidačního celku, podíl na vlastním kapitálu v těchto účetních jednotkách pod společným vlivem (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 17–18),
- **jednotkách, které nepatří ani do jedné skupiny výše uvedených** – název a sídlo jednotek, které nejsou ani jednotkami konsolidovanými, přidruženými a ani pod společným vlivem, a vliv v těchto jednotkách je menší než 20 %, přičemž konkrétní výše podílu se uvádí také (LOJA, JONÁŠ, 2016, s. 17–18).

2.2.4 Postup konsolidace účetní závěrky

Základní etapy konsolidace účetní závěrky jsou následující:

1. etapa – Vymezení konsolidačního celku

V první etapě se vymezí konsolidační celek a zjistí se míra a druh uplatňovaných vlivů. Dle vlivů se potom určí, zda budou jednotlivé subjekty do konsolidačního celku zahrnuty, či ne (HARNA, 1996, s. 202).

2. etapa – Přetřídění a úprava údajů

V druhé etapě se třídí údaje, upravují se individuální účetní závěrky a vydávají se konsolidační pravidla. Třídění slouží k tomu, že poté lze přiřadit k sobě v procesu konsolidace stejné položky a sčítat je. Třídění má smysl v případě, že v konsolidačním celku bude zahrnut i přes výjimky subjekt, který používá k účtování jinou účetní osnovu. Položky se tedy následně přetřídí, aby dávalo smysl jejich sčítání s položkami mateřského podniku. Úpravy účetních závěrek se provádějí v případě, kdy je potřeba sjednotit účetní metody uvnitř celku, nebo se účetní závěrky upravují podle potřeb uživatelů účetní závěrky. V tomto případě se jedná například o nadnárodní holding, pak musí konsolidovaná účetní závěrka odpovídat mezinárodním normám (HARNA, 1996, s. 203).

3. etapa – Konsolidační rozdíl

V případě prvního zařazení jednotky do konsolidačního celku se vypočítá konsolidační rozdíl. Definici a výpočtu konsolidačního rozdílu se věnuje následující kapitola (FEDOROVÁ, 2015).

4. etapa – Začlenění údajů

Dále se začlení údaje z individuálních účetních závěrek do rozvahy a výkazu zisku a ztráty mateřského podniku. Tyto položky se berou v takové výši, která odpovídá metodě konsolidace (HARNA, 1996, s. 202).

5. etapa - Vylučování

Při konsolidaci musí být vyloučeny vnitropodnikové transakce a vztahy mezi mateřským a dceřiným podnikem a mezi dceřinými podniky vzájemně. Po vyloučení tedy zůstanou v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty jen ty vztahy, které uskutečňovaly jednotlivé účetní jednotky vůči svému okolí (LOJA, 2002, s. 83).

Mezi základní typy transakcí, které se při konsolidaci vylučují, jsou:

- **Transakce bez vlivu na výsledek hospodaření**

Tyto transakce se týkají pouze rozvahy a patří sem vzájemné pohledávky a závazky z obchodního styku, zálohy a půjčky. Tyto transakce se vylučují v plné výši, protože jsou uskutečněné v rámci konsolidačního celku a bezdůvodně zvyšují aktiva a pasiva. Většinou toto vyloučení nemá dopad na výsledek hospodaření. Jsou ale situace, kdy výše vzájemných vztahů nebudou shodné a vyloučení tak může mít dopad na výsledek hospodaření. Převážně je to z důvodu kurzových přepočtů, účtování v jiných obdobích a tvorby opravných položek (LOJA, 2002, s. 85).

- **Spotřebované dodávky**

Tyto transakce se týkají výkazu zisku a ztráty, avšak nemají dopad na výsledek hospodaření. Patří sem vzájemné nákupy a prodeje zásob, výrobků, služeb a dlouhodobého majetku. Vyloučení probíhá tím způsobem, že se na jedné straně vyloučí dodávky z výnosů a na straně druhé z nákladů (LOJA, 2002, s. 86).

- **Nespotřebované dodávky**

Tyto transakce se týkají výkazu zisku a ztráty a mají dopad na výsledek hospodaření. Jde o dodávky zásob, výrobků a služeb a dlouhodobého majetku, které příjemce nespoteboval. Dodávka se v účetní závěrce dodavatele vykáže jako výnos včetně zisku a v účetní závěrce odběratele půjde pak o aktivum, které je oceněno včetně již zmíněného zisku. Je nutné vyloučit z výkazu zisku a ztráty transakci včetně zisku a v rozvaze se následně vyloučí příslušný majetek (LOJA, 2002, s. 86–87).

V této etapě se provádí i odpis jednotlivých konsolidačních rozdílů (HARNA, 1996, s. 202).

6. etapa – Sestavení konsolidované účetní závěrky

Posledním krokem je sloučení upravených položek jednotlivých subjektů a sestavení konsolidovaných účetních výkazů a přílohy ke konsolidované účetní závěrce. (HARNA, 1996, s. 202)

2.2.5 Konsolidační rozdíl

K problematice konsolidačního rozdílu se vyjadřovalo již Opatření Ministerstva finanční ČR ke konsolidaci z roku 1993. Od té doby se název nezměnil, co se ale změnilo, byl pohled na výpočet tohoto konsolidačního rozdílu. Od roku 2001 je vzorec pro výpočet konsolidačního rozdílu následující:

$$\mathbf{KR\ (01) = C - p_{DA} * VKD_{FV, DA},}$$

zkratka KR v tomto případě značí konsolidační rozdíl, C je potom investice mateřské společnosti do dceřiné společnosti, pořizovací cena akvizice a s ní spojené náklady, p_{DA} je podíl mateřské společnosti k datu akvizice, v tomto případě jde o podíl na vlastním kapitálu dceřiné společnosti. Poslední zkratkou ve vzorci je $VKD_{FA, DA}$ a jedná se o vlastní kapitál dceřiné společnosti k datu akvizice, přičemž jde o hodnotu fair value, tedy reálnou hodnotu (ZELENKA, 2006, s. 204).

Konsolidační rozdíl vyjadřuje tedy rozdíl mezi pořizovací cenou podílu mateřské společnosti a hodnotou vlastního kapitálu dceřiné společnosti. Pokud by byla společnost zařazena do konsolidačního celku dříve, než začala společnost konsolidovat, je nutné spočítat konsolidační rozdíl k datu akvizice a používat hodnoty z období, kdy k akvizici došlo (STORMWARE, S. R. O., ©2012).

Konsolidační rozdíl může nabýt hodnoty kladné, záporné, ale i nulové. Nulovou hodnotu bude mít v případě, že konsolidující jednotka založí sama konsolidovanou účetní jednotku a konsolidační rozdíl vypočítá k datu vkladu do uvedené jednotky. Tento vklad ve většině případů odpovídá hodnotě podílu na vlastním kapitálu nově

vzniklé jednotky, konsolidační rozdíl bude tedy nulový (STORMWARE, S. R. O., ©2012).

Kladný konsolidační rozdíl

Kladný konsolidační rozdíl (do roku 2003 se nazýval jako aktivní (ZELENKA, 2006, s. 204)) představuje zvýšení finančních investic oproti výši skutečného podílu na vlastním kapitálu. Je to hodnota, kterou byla mateřská společnost ochotna vynaložit navíc oproti účetní hodnotě podílu (HARNA, 1996, s. 207).

Záporný konsolidační rozdíl

Záporný konsolidační rozdíl vznikne v situaci, kdy mateřská společnost získá podíl na vlastním kapitálu za nižší cenu, než činí jeho účetní hodnota. Je to tedy hodnota, kterou mateřská společnost ušetřila při pořizování finanční investice (HARNA, 1996, s. 207).

Odpis konsolidačního rozdílu

Konsolidační rozdíl se dle Českého účetního standardu pro podnikatele č. 020 odepisuje rovnoměrně 20 let, pokud nejsou známy důvody pro to, aby byl odepisován dobu kratší. Doba odepisování nesmí porušovat princip poctivého a věrného obrazu a princip finanční situace podniku. Položka odpisu konsolidačního rozdílu se zobrazuje ve výkazu zisku a ztráty, na řádku zúčtování kladného konsolidačního rozdílu v nákladech z běžné činnosti, a na řádku zúčtování záporného konsolidačního rozdílu ve výnosech z běžné činnosti společnosti (HAVIT, S. R. O., ©1998–2017).

2.3 Metody konsolidace

„Konsolidující účetní jednotka je povinna pro sestavení konsolidované účetní závěrky použít metody plné konsolidace, poměrné konsolidace, nebo konsolidace ekvivalencí (protihodnotou)“ (ZÁKON Č. 563/1991 SB., §23).

Konsolidaci lze provádět podle zvolené metody buď způsobem přímé konsolidace nebo po jednotlivých úrovních konsolidačních celků. Přímou konsolidací konsoliduje mateřská společnost všechny účetní jednotky v konsolidačním celku najednou. Co se týče konsolidace po jednotlivých úrovních, tak princip je takový, že konsolidace je prováděna nejdřív na jednotlivých nižších konsolidačních celcích. Tyto dílčí konsolidované účetní závěrky potom vstupují do konsolidovaných účetních závěrek vyšších konsolidačních celků (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 150).

Při rozhodování, kterou metodu zvolit při konsolidování, se zohledňuje míra vlivu mateřské společnosti. Metoda plné konsolidace se využije, pokud má mateřská společnost rozhodující vliv v dceřiné společnosti, tedy podíl na hlasovacích právech alespoň 40 %. Ekvivalenční metoda je potom použita v případě, kdy je uplatňován vliv podstatný, tedy nejde ani o vliv rozhodující ani společný, a v případě, že není prokázán opak, jde o podíl nejméně 20 %. Konsolidace poměrnou metodou je použita tehdy, kdy osoba zahrnutá do konsolidačního celku ovládá jinou osobu spolu s osobou, která zahrnuta do konsolidačního celku není. Jde tedy o případ, kdy je účetní jednotka pod společným vlivem (AUDIT DANĚ CZ, S. R. O., ©2016).

2.3.1 Metoda plné konsolidace

Metoda plné konsolidace je metoda, která je založena na koncepci ekonomické jednotky. Při této metodě je nutné zohlednit všechny dosažené výsledky podniků, ve kterých je uplatňován vliv. Zjednodušeně lze říci, že k jednotlivým položkám individuálních výkazů mateřského podniku se přičtou shodné položky z účetních výkazů dceřiné společnosti (HARNA, 1996, s. 199).

Postup konsolidace při použití metody plné konsolidace (ČESKÝ ÚČETNÍ STANDARD PRO PODNIKATELE Č. 020)

1. krok – Přetřídění a začlenění dílčích složek rozvahy

Pokud je nutné údaje upravit (přetřídit), pak pouze u těch ovládaných osob, u nichž se principy oceňovací principy liší od stanovených principů konsolidačními pravidly. Zahraničním ovládaným osobám se údaje z účetních závěrek přepočítávají platným kurzem ke dni sestavení konsolidované účetní závěrky (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 152).

2. krok – Úpravy ocenění aktiv a závazků

Úpravy ocenění se provádí v případě, že se liší ocenění od reálné hodnoty. Úpravy se provádějí ke dni akvizice nebo ke dni zvýšení účasti na vlastním kapitálu a v souvislosti se stanovením konsolidačního rozdílu. Do konsolidační účetní závěrky se potom uvedou hodnoty aktiv a závazků v upravené formě (ČESKÝ ÚČETNÍ STANDARD PRO PODNIKATELE Č. 020).

3. krok – Sumarizace údajů dílčích účetních závěrek a účetní závěrky ovládající osoby

Ovládající osoba přičte upravené údaje účetních závěrek dílčích účetních jednotek k přetříděné účetní závěrce své (ČESKÝ ÚČETNÍ STANDARD PRO PODNIKATELE Č. 020).

4. krok – Vyloučení vzájemných vztahů

Vyloučení účetních operací má dvě podoby, tedy vyloučení, které nemá vliv na výsledek hospodaření a vyloučení, které vliv na výsledek hospodaření má. Operace, jejichž vyloučení nemá vliv na výsledek hospodaření, jsou vzájemné pohledávky a závazky, výnosy a náklady, které jsou uskutečňovány v rámci konsolidačního celku a mají vliv na stav majetku a závazků (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 152).

5. krok – Konsolidační rozdíl

Výpočet konsolidačního rozdílu byl již popsán v kapitole předešlé. V tomto kroku musí být konsolidační rozdíl zohledněn, vykázán v rozvaze, přičemž kladný konsolidační rozdíl je uveden v aktivech a záporný konsolidační rozdíl je uveden v pasivech konsolidované rozvahy. S konsolidačním rozdílem souvisí také jeho odpis a následné zúčtování, které je vyznačeno v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, v případě kladného konsolidačního rozdílu je to na vrub nákladů, a v případě záporného konsolidačního rozdílu je to ve prospěch výnosů (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 153).

6. krok – Rozdělení vlastního kapitálu a vyloučení cenných papírů a podílů

V tomto kroku jsou vyčleněny většinové podíly vlastního kapitálu, které jsou odděleny od podílů menšinových. Menšinové podíly jsou tedy zbývající podíly na vlastním kapitálu, které připadají ostatním akcionářům (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 153).

7. krok – Menšinový vlastní kapitál

Menšinový vlastní kapitál je pasivní položkou a je členěn do podílů na základním kapitálu, podílu na kapitálových fondech, podílu na fondech ze zisku, podílu na nerozděleném výsledku hospodaření minulých let a podílu na výsledku hospodaření běžného účetního období (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 153).

8. krok – Rozdělení konsolidovaného výsledku hospodaření běžného období

Konsolidovaný výsledek hospodaření za konsolidační celek se rozdělí v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty na konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období (ten, který se vztahuje k ovládané osobě) a na menšinový podíl na výsledku hospodaření (ten, který se vztahuje k ostatním akcionářům) (ČESKÝ ÚČETNÍ STANDARD PRO PODNIKATELE Č. 020).

9. krok – Vypořádání podílů se zpětnou vazbou

Podíly se zpětnou vazbou se vypořádávají podle toho, jak byly pořízeny. Pokud jde o podíly krátkodobé a s úmyslem prodeje, vykáží se v aktivech konsolidované účetní závěrky jako krátkodobý finanční majetek. Pokud jde o podíly dlouhodobé, tedy ty, které jsou určeny k dlouhodobému vlastnictví, vykáží se v pasivech, konkrétně v položce základního kapitálu (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 154).

2.3.2 Ekvivalenční metoda konsolidace

Metoda ekvivalenční existuje na vlastnické koncepci. Při konsolidaci uvažujeme pouze ty změny, které plynou z vlastnictví cenných papírů. Do konsolidované rozvahy tedy nejsou přenášeny údaje o složení aktiv a pasiv jednotky pod podstatným vlivem (HARNA, 1996, s. 199).

Postup konsolidace při použití ekvivalenční metody konsolidace

Prvním krokem je zohlednění konsolidačního rozdílu. Opět platí, že na straně aktiv se eviduje kladný konsolidační rozdíl, jeho zúčtování potom na stranu nákladů ve výkazu zisku a ztráty, a na straně pasiv je potom konsolidační rozdíl záporný a jeho zúčtování bude znázorněno ve výnosech ve výkazu zisku a ztráty (FEDOROVÁ, 2015).

Dalším krokem je, stejně jako u metody plné konsolidace, vyloučení cenných papírů a podílů, jejichž emitentem je ovládaná osoba, z dlouhodobého finančního majetku (FEDOROVÁ, 2015).

Poté v aktivech konsolidované rozvahy vznikne nová položka s názvem Cenné papíry a podíly v ekvivalenci. Hodnota cenných papírů a podílů v ekvivalenci se zjistí pomocí hodnoty vlastního kapitálu jednotky pod podstatným vlivem a podílu osoby vykonávající podstatný vliv v této osobě. V tomto případě uvažujeme hodnotu vlastního kapitálu k rozvahovému dni (FEDOROVÁ, 2015).

Další položkou, která se v rozvaze nově objeví při použití této metody, je položka Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci. V tomto případě je hodnota zjištěná z podílu mateřské společnosti na výsledku hospodaření, který vznikl po akvizici. Další nově

vzniklá položka v rozvaze týkající se podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci je Konsolidační rezervní fond. Tato položka obsahuje kumulované hodnoty podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci za uplynulá období (HARNA, 2002, s. 50).

2.3.3 Konsolidace poměrnou metodou

Poměrná metoda je v podstatě jednodušší varianta metody plné. Jde o metodu, která je založena na vlastnické koncepci. Do konsolidované účetní závěrky jsou brány v potaz pouze poměrné části aktiv a údajů z výkazu zisku a ztráty, které připadají podílu společnosti vykonávající společný vliv v dané společnosti pod společným vlivem. Lze tedy říci, že jediné rozdíly oproti plné metodě jsou takové, že do konsolidované účetní závěrky vstupují pouze části jednotky pod společným vlivem a nevznikají položky, jako jsou menšinové podíly (HARNA, 2002, s. 54).

Postup konsolidace při použití poměrné metody konsolidace

Jak již bylo zmíněno výš, postup konsolidace poměrnou metodou je podobný postupu metodě plné. Jednotlivé položky jsou ale zahrnuty pouze v poměrné výši, která připadá podílu společnosti vykonávající společný vliv. Totéž lze říci i o vylučování vzájemných vztahů, protože se vylučuje pouze ta část, která připadá společnosti, která vykonává společný vliv (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 155).

2.4 Ekonomické zhodnocení

„Finanční analýza firmy je metodou hodnocení finančního hospodaření firmy, při kterém se zpracovávají data prvotně zachycená zpravidla v peněžních jednotkách.“
(KRAFTOVÁ, 2002, s. 25).

2.4.1 Analýza absolutních ukazatelů

V případě absolutních ukazatelů se vychází přímo z účetních výkazů. Sledují se jak absolutní změny údajů, tak změny relativní, které jsou označovány jako procentní. Analýza absolutních ukazatelů obsahuje analýzu horizontální a vertikální (MÁČE, 2005, s. 29).

Analýza absolutních ukazatelů má ovšem jednu nevýhodu, a tou je fakt, že poukazuje pouze na změny, avšak neurčuje již příčiny těchto změn. Tato analýza poukáže na problém, ale je již na dalších rozbořech a analýzách, aby určily ohnisko tohoto problému (CZECHTRADE, ©1997-2017).

Horizontální analýza

Úkolem horizontální analýzy je porovnat položky v účetních výkazech meziročně mezi sebou. Zjišťuje tedy, jak se daná položka změnila oproti roku předcházejícímu (MÁČE, 2005, s. 29).

Výpočet je následující (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 354):

- absolutní změna = ukazatel_t – ukazatel_{t-1}
- relativní (procentní) změna = absolutní změna * 100 / ukazatel_{t-1}

Vertikální analýza

Smyslem vertikální analýzy je zkoumání procentního podílu jednotlivých položek k určenému základu. V případě rozvahy se položky stavějí do poměru k celkové sumě aktiv nebo pasiv. Co se týče výkazu zisku a ztráty, tak se podíl jednotlivých položek

udává ve vztahu obvykle k celkovým výnosům nebo tržbám (CZECHTRADE, ©2011-2017).

2.4.2 Poměrové ukazatele

Analýza poměrových ukazatelů poměřuje údaje účetní závěrky ve zlomku. Jedná se o nejpoužívanější metodu, vzhledem k tomu, že je to stěžejní část celé finanční analýzy (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 364).

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability se řadí mezi nesledovanější ukazatele, protože informují o tom, jaký efekt přinesl vložený kapitál. Nejobecnější tvar je tedy výnos / vložený kapitál. Mezi veličinami, které do výpočtu vstupují, musí být rozumný vztah, tedy aby byly veličiny konsistentní (KISLINGEROVÁ, HNILICA, 2008, s. 29).

Mezi základní ukazatele rentability patří:

- **Rentabilita celkového kapitálu ROA** = $EBIT / \text{celková aktiva}$
Tato rentabilita je označována také jako rentabilita aktiv. Měří hrubou produkční sílu jednotky a její výdělečnou činnost. Výsledná hodnota udává, kolik korun zisku přinesla vložená koruna kapitálu. Poměřuje výsledek hospodaření před zdaněním a úroky (EBIT) a celková aktiva, bez ohledu na to, z jakých zdrojů jsou financována (MÁČE, 2005, s. 33).
- **Rentabilita vlastního kapitálu ROE** = $EAT / \text{vlastní kapitál}$
Tento ukazatel má vypovídací hodnotu především pro akcionáře, kteří pomocí něho zjistí, zda jejich investovaný kapitál přináší výnos (MÁČE, 2005, s. 33).
- **Rentabilita tržeb ROS** = $EAT / \text{tržby}$
Výsledná hodnota rentability tržeb udává, kolik haléřů zisku po zdanění přinesla jedna koruna tržeb (MÁČE, 2005, s. 33).

Ukazatele likvidity

Úkolem ukazatelů likvidity je posoudit schopnost uhradit finanční závazky včas. Účetní jednotka musí mít část aktiv v takové formě, aby byla schopná ji rychle přeměnit na peníze, v tomto případě hovoříme o likvidní formě aktiv. V případě ukazatelů likvidity hovoříme o třech formách likvidit, a to o běžné, pohotové a okamžité likviditě (MÁČE, 2005, s. 34).

- **Běžná likvidita** = oběžná aktiva / krátkodobé závazky
Běžnou likviditu lze také označit jako likviditu třetího stupně. Běžná likvidita udává, kolikrát jsou oběžná aktiva schopna krýt krátkodobé závazky (MÁČE, 2005, s. 34).
- **Pohotová likvidita** = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky
Tato likvidita se v literaturách označuje také jako likvidita druhého stupně. Z oběžných aktiv jsou vyjmuty zásoby, které tvoří nejméně likvidní složku oběžných aktiv. Doporučené hodnoty pro pohotovou likviditu jsou od 1 do 1,5 (MÁČE, 2005, s. 35).
- **Okamžitá likvidita** = finanční majetek / krátkodobé závazky
Likvidita označována také jako likvidita prvního stupně, zkoumá schopnost hradit okamžitě závazky. Finanční majetek jsou v tomto případě peníze v hotovosti a na běžných účtech a krátkodobý finanční majetek, tedy obchodovatelné cenné papíry (MÁČE, 2005, s. 34).

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity dávají možnost sledovat, jak společnost využívá svůj majetek, tedy aktiva. Lze sledovat, zda podnik nemá zbytečně mnoho zásob a zda má dostatek produktivních aktiv. Při výpočtech se využívají údaje jak z rozvahy, tak i z výkazu zisku a ztráty (MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011–2016 b).

Pokud hovoříme o ukazatelích aktivity, rozlišujeme dva typy vztahu, a to:

- **Rychlost obratu za období** = $\text{tržby za období} / \text{stav položky aktiv}$

Rychlost obratu udává, kolikrát se za dané období majetek ve firmě obrátí, tedy jak efektivně je majetek využíván. Mezi základní ukazatele rychlosti obratu patří:

- $\text{Obrat aktiv} = \text{tržby} / \text{celková aktiva}$
- $\text{Obrat stálých aktiv} = \text{tržby} / \text{stálá aktiva}$
- $\text{Obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}$

Ukazatele zkoumají využití jak celkových aktiv, tak dlouhodobého majetku anebo zásob. Zkoumá tedy například, kolikrát je položka zásob během roku prodána a znovu naskladněna nebo zda je efektivně využíván dlouhodobý majetek společnosti. Hodnoty pro ukazatele obratu aktiv a stálých aktiv by se měly dle literatury pohybovat minimálně na úrovni 1, popřípadě se doporučuje srovnat tuto hodnotu s oborovým průměrem nebo s konkurenční společnostmi (MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011–2016 c, d, e).

- **Doba obratu** = $\text{stav položky aktiv} / \text{denní tržby}$

Ukazatele doby obratu naopak udávají, jak dlouho je majetek vázán v dané formě. Mezi základní ukazatele doby obratu patří:

- $\text{Doba obratu zásob} = \text{zásoby} / \text{denní tržby}$
- $\text{Doba splatnosti krátkodobých závazků} = \text{závazky z obchodního styku} / \text{náklady na prodej} * \text{počet dnů}$
- $\text{Doba splatnosti pohledávek} = \text{pohledávky} / \text{denní tržby}$

Doba obratu zásob udává, jak dlouho jsou zásoby drženy ve společnosti do doby spotřeby nebo prodeje. Tento ukazatele se tedy využívá pro zjištění, zda společnost nemá zbytečně mnoho zásob. Obecně lze říci, že pokud se obrat zásob zvyšuje a doba obratu snižuje, je to pozitivní jev pro společnost. Doba splatnosti závazků udává počet dnů, po kterou jsou závazky z obchodního styku neuhrzeny, tedy počet dnů mezi vystavením faktury a proplacením faktury. Doba splatnosti pohledávek je doba, která trvá, než jsou pohledávky přeměněny na peníze, tedy splaceny (MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011–2016 f, g, h).

Ukazatele zadluženosti

Tyto poměrové ukazatele se používají při analýze finanční struktury společnosti. Lze se setkat také s pojmy poměrové ukazatele finanční stability, ukazatele finanční stability nebo struktury (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 386–387).

- **Ukazatel věřitelského rizika (dept ratio)** = cizí zdroje / celková aktiva * 100
Jde o ukazatel celkové zadluženosti, díky kterému lze zjistit, kolik procent společnosti je kryto cizími zdroji. Čím větší hodnota ukazatele, tím větší zadluženost společnosti. Doporučené hodnoty nelze stanovit, ale v případě zlatého pravidla financování by měla být hodnota 50 %. Také nelze jednoznačně tvrdit, že velká zadluženost je pro společnost nevýhodná. Pro vlastníky může být dokonce příznivá, pokud je výnos z celkového vloženého kapitálu vyšší, než je výše placených úroků za použití cizího kapitálu (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 386–387).
- **Koeficient samofinancování** = vlastní kapitál / celková aktiva * 100
Ukazatel samofinancování doplňuje výše zmíněný ukazatel celkové zadluženosti. V součtu tyto dva ukazatele dávají hodnotu 100 %. Pomocí tohoto ukazatele lze určit, kolik procent celkových aktiv je financováno z vlastních zdrojů (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 387).
- **Finanční páka** = celková aktiva / vlastní kapitál * 100
Ukazatel finanční páky je převrácený ukazatel koeficientu samofinancování. Čím vyšší je ukazatel finanční páky, tím je vyšší podíl cizích zdrojů na celkových aktivech (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 387).
„..., vysoká finanční páka představuje vysoký podíl cizích zdrojů na financování podnikových aktiv, zjednodušeně vysokou zadluženost podniku.“ (SLÁDKOVÁ A KOL., 2009, s. 391).

2.4.3 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele se označují také jako finanční fondy nebo fondy finančních prostředků. Mezi nejčastější rozdílové ukazatele lze zařadit (CZECHTRADE, ©1997–2017):

- **Čistý pracovní kapitál** = oběžná aktiva – krátkodobá pasiva
Tento ukazatel souvisí s krátkodobým financováním oběžného majetku, protože pomocí něho lze stanovit přiměřenou výši oběžných aktiv a nalezení nejvhodnějšího zdroje financování těchto aktiv. Velikost čistého pracovního kapitálu (dále ČPK) je ukazatel platební schopnosti podniku, protože čím vyšší ČPK je, tím větší by měla být schopnost společnosti hradit své závazky při dostatečné likvidnosti (CZECHTRADE, ©1997–2017).
- **Čisté pohotové prostředky** = pohotové peněžní prostředky – okamžitě splatné závazky
V tomto případě pohotové peněžní prostředky značí hotové peníze a peníze na běžných účtech (CZECHTRADE, ©1997–2017).

3 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

V této části diplomové práce se budu zabývat představením celého konsolidačního celku Prefa Brno, a. s. Kapitola obsahuje jak popis jednotlivých společností, které jsou zahrnuty do koncernu, tak i vývoj tržeb a ukazatelů rentability koncernu v letech 2010–2015.

3.1 Základní informace o společnosti Prefa Brno a. s.

Prefa Brno a. s. (dál Prefa Brno)



Obrázek č. 1: Logo Prefa Brno a. s.

(zdroj: PREFA BRNO A. S., © 2016)

Sídlo: Kulkova 10/4231, Brno 615 00

Identifikační číslo: IČO – 469 01 078

Právní forma – akciová společnost

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně, dne 6. května 1992 (MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015).

Společnost se řadí mezi přední výrobce betonových stavebních dílců v České republice a specializuje se na dodávky železobetonu, kvalitních výrobků z betonu, předpjatého betonu a poskytování služeb, které souvisejí s těmito dodávkami pro širokou oblast stavebnictví (PREFA BRNO A. S., © 2016).

Výrobní program společnosti je rozdělen do čtyř produktových skupin (PREFA BRNO A. S., © 2016):

- **Pozemní stavby** – široký sortiment výrobků a služeb, které jsou určeny pro výstavbu objektů pozemních staveb, zejména bytové a obchodní objekty, průmyslové haly atd.
- **Kanalizace** – ucelený systém výrobků pro výstavbu kanalizací, tedy trubky, šachty atd.
- **Nádrže a prostorové prefabrikáty** – sortiment nádrží včetně technologií pro vedení a jímání dešťových a odpadních vod, do této skupiny patří i řešení protihlukových stěn a staveb pro energetiku.
- **Komunikace** – skupina zaměřená na výrobky pro výstavbu komunikací (dlažby, obrubníky, žlaby atd.) a výrobky pro stavbu zděných konstrukcí (překlady, desky a tvarovky).

Komplexnost zaměření výrobního programu společnosti Prefa Brno a. s. nejlépe charakterizuje motto: „... jsme tam, kde Vy stavíte.“ (PREFA BRNO A. S., © 2016).

Organizační struktura

Statutárním orgánem akciové společnosti je představenstvo. To vede obchodní činnost společnosti a zajišťuje řádné vedení účetnictví společnosti. Na činnost jednatelů dohlíží dozorčí rada, která mimo jiné přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou závěrku (ZÁKON Č. 90/2012, §435, §446).

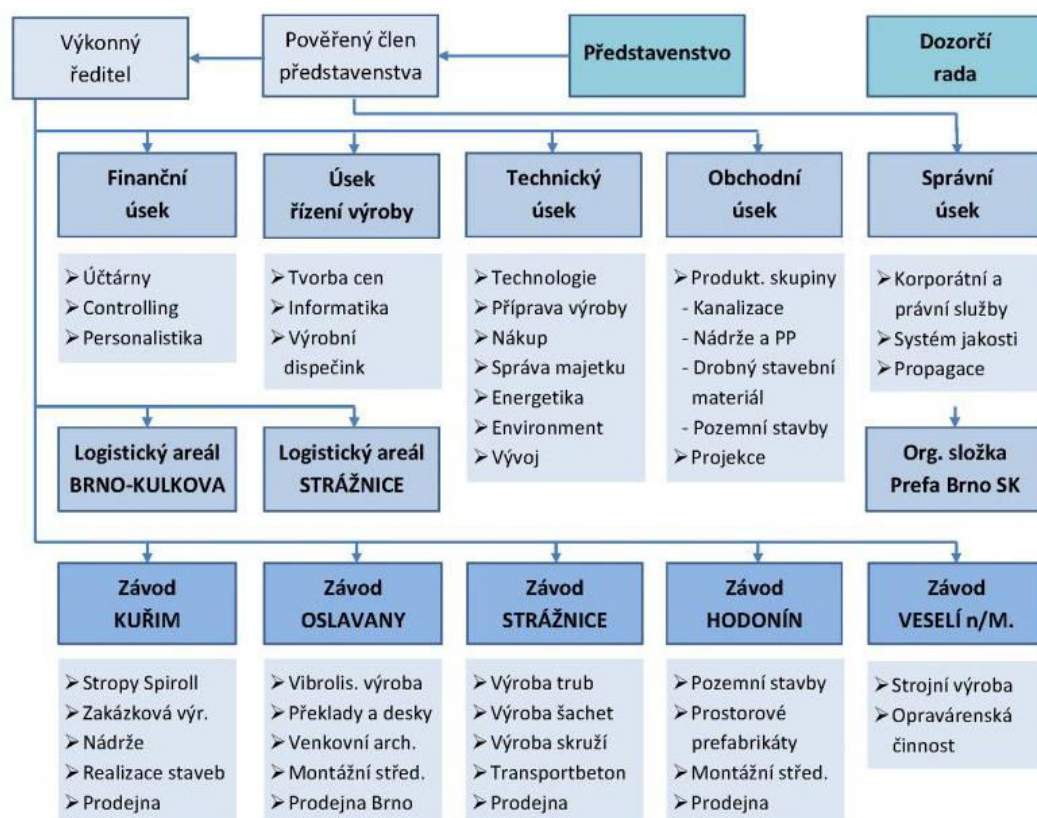
Ve společnosti je několik oddělení a každé je zodpovědné za určitou činnost v celé společnosti. Jednotlivá oddělení spolu komunikují. Správní úsek se věnuje především styku s okolím v tom smyslu, že připravuje marketingové strategie a věnuje se právním záležitostem. Dalším úkolem je kontrola jakosti. Úkolem finančního úseku je vést správně a řádně účetnictví celé společnosti, kontroluje chod společnosti prostřednictvím controllingu a věnuje se zaměstnancům společnosti. Obchodní úsek je rozdělen dle produktových skupin, které byly zmíněny již v základních informacích o společnosti (PREFA BRNO A. S., © 2016).

Úsek hlavního technologa má odpovědnost za technickou přípravu výroby, nákup a následně zkouší kvalitu a odolnost jednotlivých produktů. Pod tento úsek spadá i vývoj a technologie, přičemž společnost v minulosti řešila několik projektů, mezi které patří například vývoj betonové konstrukce s nekovovou výztuží se zvýšenou požární odolností a odolností vůči agresivním vlivům, vývoj speciálních pefabrikátů pro plynotěsné objekty a fermentory, využití recyklovatelných odpadů pro výrobu prefabrikovaných stavebních dílců, vývoj fotokatalytických betonových prefabrikátů na bázi TiO₂ se samočisticími účinky, vývoj light structures - progresivní konstrukce z moderních kompozitních materiálů. Na všechny tyto projekty měla společnost veřejnou podporu z Ministerstva průmyslu a obchodu nebo z Technologické agentury ČR (PREFA BRNO A. S., © 2016).

Posledním úsekem je řízení výroby. Z názvu vyplývá, že tento úsek se zabývá především přípravou samotné výroby, kontrolou výroby prostřednictvím dispečinku a tvorbou cen produkce (PREFA BRNO A. S., © 2016).

Společnost má také několik samostatných závodů, a to v Kuřimi, Oslavanech, Strážnici, Hodoníně a Veselí nad Moravou. Společnost má také zastoupení ve Slovenské republice (PREFA BRNO A. S., © 2016).

Výroby jednotlivých závodů jsou popsány v obrázku níže.



Obrázek č. 2: Organizační struktura

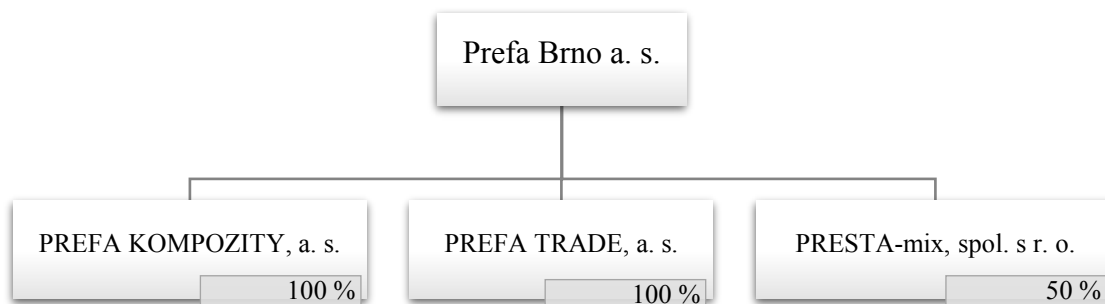
(Zdroj: PREFA BRNO A. S., © 2016)

3.1.1 Konsolidační celek

Společnost Prefa Brno vlastní od roku 2002 100% akciový podíl na společnosti Prefa Trade, jejíž základní kapitál je 17 400 000 Kč. Prefa Trade je tedy účetní jednotka ovládaná a řízená (MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015).

Prefa Brno dále vlastní od ledna 2005 akciový podíl 100 % na společnosti Prefa Kompozity se základním kapitálem 18 659 000 Kč. Společnost Prefa Kompozity je tedy účetní jednotka ovládaná a řízená (MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015).

Poslední společností konsolidačního celku je společnost Presta-mix, ta je vlastněna od roku 2005 z 50 % společností Prefa Brno a její vlastní kapitál činí 16 624 000 Kč. Presta-mix je tedy účetní jednotka pod podstatným vlivem (MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015).



Obrázek č. 3: Konsolidační celek

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

Hlavními předměty podnikání konsolidačního celku jsou (MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015):

- provádění staveb, jejich změn a odstraňování,
- projektová činnost ve výstavbě,
- činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence,
- pokrývačství a tesařství,
- zámečnictví a nástrojářství,
- silniční motorová doprava,
- obráběčství,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

3.1.2 Informace o konsolidovaných společnostech

PREFA KOMPOZITY, a. s.



Obrázek č. 4: Logo PREFA KOMPOZITY, a. s.

(Zdroj: PREFA KOMPOZITY A. S., DCEŘINNÁ
SPOLEČNOST SPOLEČNOSTI PREFA BRNO
A. S., 2015)

Společnost PREFA KOMPOZITY, a. s. (dále Prefa Kompozity) je tuzemský výrobce konstrukcí a kompozitů s dlouholetou tradicí. Vlastní certifikáty kvality ČSN EN ISO 9001 a pro všechny standardní výrobky (PREFA KOMPOZITY A. S., DCEŘINNÁ SPOLEČNOST SPOLEČNOSTI PREFA BRNO A. S., 2015).

Společnost vyrábí kompozity s vylepšenými vlastnostmi, jako je například nehořlavost, vyšší pevnost, antistatika, chemické odolnosti atd. Co se týče inovací a vývoje, tak má společnost svoje vývojové a inovační oddělení, které slouží především pro vývoj nových materiálů, výrobků a technologií. Dále společnost disponuje několika montážními skupinami, které jsou nadstandardně vybaveny (PREFA KOMPOZITY A. S., DCEŘINNÁ SPOLEČNOST SPOLEČNOSTI PREFA BRNO A. S., 2015).

Společnost je členem mnoha významných organizací, mezi které patří (PREFA KOMPOZITY A. S., DCEŘINNÁ SPOLEČNOST SPOLEČNOSTI PREFA BRNO A. S., 2015):

- Hospodářská komora ČR,
- Asociace Czech Water Association (CzWA),
- Výzkumné centrum CIDEAS,
- Česká manažerská asociace,
- Vědecká rada VUT v Brně,
- Vědecká rada Stavební fakulty VUT v Brně.

PREFA TRADE, a. s.

PREFA TRADE a.s. (dál Prefa Trade) je dceřiná společnost akciové společnosti Prefa Brno a.s. s širokou působností ve stavebnictví. V současné době je obchodní a výrobní činnost společnosti utlumena (WORDPRESS, 2015).

PRESTA-mix, s. r. o.



Obrázek č. 5: Logo PRESTA – mix, s. r. o.

(Zdroj: PRESTA-MIX, SPOL. S R. O., 2015)

Společnost PRESTA-mix, s. r. o. (dál Presta-mix) je provozovatelem betonárny se sídlem ve městě Kuřim v areálu firmy Prefa Brno, kde vyrábí betony, a současně je zde možný odběr písků a kameniva, kterými betonárna disponuje (PRESTA-MIX, SPOL. S R. O., 2015).

Při výrobě betonu navazuje společnost na dlouholeté zkušenosti dvou firem zabývajících se výrobou betonu a transportbetonu – STAPPA-mix, spol. s r.o. a Prefa Brno, přičemž obě tyto společnosti se podílejí na vlastnictví společnosti PRESTA-mix, a. s., každý 50% podílem (PRESTA-MIX, SPOL. S R. O., 2015).

Betonárna má zavedený certifikát systému managementu kvality dle požadavků ČSN EN ISO 9001:2009 (PRESTA-MIX, SPOL. S R. O., 2015).

3.2 Analýza ekonomické situace

V této podkapitole bude analyzována ekonomická situace konsolidačního celku na základě konsolidované účetní závěrky. Pozornost se zde soustředí především na vývoj tržeb a výpočet rentabilit.

3.2.1 Horizontální a vertikální analýza

Cílem horizontální analýzy je ukázat meziroční změny jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. V případě této diplomové práce jde o procentní změny, ne změny absolutní.

Co se týče dlouhodobého majetku konsolidačního celku, tak je zřejmé, že jeho hodnoty za sledované období kolísají, největší růst byl zaznamenán mezi lety 2011 a 2012, kdy dlouhodobý majetek vzrostl o 10,65 %. Změny jednotlivých položek dlouhodobého majetku jsou znázorněny v tabulce níže. Změna dlouhodobého finančního majetku je od roku 2011 nulová, protože celý dlouhodobý finanční majetek je vyloučen prostřednictvím metod konsolidace. Největší meziroční změny zaznamenal dlouhodobý hmotný majetek, jehož největší pokles byl mezi lety 2012 a 2013, přičemž tento pokles byl 50 %. V letech 2014 a 2015 ale dlouhodobý hmotný majetek vzrostl, a to o celých 120 %.

Vývoj oběžných aktiv je také kolísavý stejně jako vývoj dlouhodobého majetku. Největší růst byl zaznamenán v letech 2013 a 2014, přičemž to bylo způsobeno růstem krátkodobých pohledávek o celých 45 %. Růst pohledávek měl za následek růst celkové produkce v odvětví, zvýšila se důvěra v domácí trh. Tento fakt dokazuje i skutečnost, že během roku 2013 a 2014 vzrostly tržby z prodeje zboží o 42 % a tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb vzrostly o 25 %. Naopak pokles oběžných aktiv byl zaznamenán v letech 2014 a 2015, kdy oběžná aktiva klesla o 7,6 %, a to i přesto, že krátkodobý finanční majetek vzrostl o 133 %.

Nejvíce kolísá výsledek hospodaření běžného období, a to z důvodu měnících se tržeb za vlastní výrobky a služby a tržeb za zboží konsolidačního celku. Detailní vývoj tržeb je uveden v následující podkapitole. I konsolidační rezervní fond se mění meziročně,

vzhledem k tomu, že jde o kumulovaný podíl výsledku hospodaření v ekvivalenci a ten se každoročně počítá znovu, mění se tedy i jeho výše a následně se i kumuluje jiná hodnota.

Od roku 2012 meziročně klesají bankovní úvěry a výpomoci, což je pozitivní jev, protože společnost nemá problém s úhradou svých závazků. Položky menšinových podílů jsou od roku 2011 nulové, protože společnost Prefa Brno zvýšila svůj podíl ve společnosti Prefa Trade z 91,92 % na 100 %.

Tabulka č. 1: Horizontální analýza konsolidačního celku – rozvaha (v %)

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

	2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015
AKTIVA CELKEM	-2,24	5,68	-0,21	8,73	0,51
DLOUHODOBÝ MAJETEK	-4,58	10,65	-2,94	0,98	7,90
Dlouhodobý nehmotný majetek	101,89	-47,66	-50,13	13,85	120,27
Dlouhodobý hmotný majetek	-6,09	11,57	-3,35	0,71	8,04
Dlouhodobý finanční majetek	-100,00				
Konsolidační rozdíl	-40,53	-10,46	-11,68	-13,23	-15,24
Cenné papíry v ekvivalenci	31,53	-3,90	6,39	5,55	3,26
OBĚŽNÁ AKTIVA	2,11	1,49	3,30	17,52	-7,60
Zásoby	-0,15	-12,03	20,16	-12,90	21,91
Dlouhodobé pohledávky	35,84	-2,34	36,58	-3,19	39,41
Krátkodobé pohledávky	20,92	9,68	-6,77	45,17	-38,10
Krátkodobý finanční majetek	-46,06	11,17	0,40	-6,87	133,15
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	-35,83	-26,81	-16,39	-14,97	94,35
PASIVA CELKEM	-2,24	5,68	-0,21	8,73	0,51
VLASTNÍ KAPITÁL	5,36	0,31	0,14	8,62	9,96
Základní kapitál	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitálové fondy					
Fondy ze zisku	-5,11	4,13	0,47	-98,36	0,00
Výsledek hospodaření minulých let	1,19	3,07	0,98	7,85	17,32
Výsledek hospodaření běžného účetního období	6 009,41	-85,29	-155,37	-8 081,32	35,23
Konsolidační rezervní fond	16,67	84,14	-4,02	277,81	-66,10
CIZÍ ZDROJE	-9,73	15,21	-0,78	8,67	-14,37
Rezervy					
Dlouhodobé závazky	8,23	-19,40	33,78	-18,38	29,56
Krátkodobé závazky	30,02	-14,54	22,37	22,65	-8,25
Bankovní úvěry a výpomoci	-37,37	59,92	-19,65	-4,99	-26,35
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	-32,14	12,47	6,65	76,33	18,01
Menšinový vlastní kapitál	-100,00				
Menšinový základní kapitál	-100,00				
Menšinové fondy ze zisku	-100,00				

Při horizontální analýze výkazu zisku a ztráty konsolidačního celku se opět uvažovalo, stejně jako při horizontální analýze rozvahy, změny procentní. V případě tržeb, ať už hovoříme o tržbách za prodej zboží nebo tržbách za vlastní výrobky i služby (výkony), se jednalo o kolísavý trend. Největší růst společnost zaznamenala mezi roky 2013 a 2014, kdy tržby za prodej zboží vzrostly o 41 % a výkony vzrostly o celých 25 %. Růst tržeb byl způsoben z velké části tím, že poptávka po stavebnictví vzrostla v celém stavebnickém odvětví, zvýšila se tak i stavební produkce, a to o 7,75 %. Vývoj poptávky ve stavebnictví je uveden v grafu v kapitole níže.

Tabulka č. 2: Horizontální analýza konsolidačního celku – výkaz zisku a ztráty (v %)

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

	2010-2011	2011-2012	2012-2013	2013-2014	2014-2015
Tržby za prodej zboží	-13,60	100,68	-62,39	41,73	10,60
Náklady vynaložené na prodané zboží	-13,37	135,11	-65,01	32,31	13,80
Obchodní marže	-14,38	-17,79	-36,60	92,94	-1,32
Výkony	9,07	-2,64	-3,30	25,09	6,28
Výkonová spotřeba	7,53	1,13	-5,28	18,18	11,26
Přidaná hodnota	10,72	-10,79	-0,38	27,25	8,17
Osobní náklady	1,16	-0,34	-3,30	11,90	9,44
Daně a poplatky	-10,96	20,99	29,98	3,63	-9,71
Odpisy DM	-5,13	-9,11	-8,03	-12,21	6,48
Zúčtování konsolidačního rozdílu	-22,35	0,00	0,00	0,00	0,00
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-0,78	5,66	-20,94	34,74	-17,23
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	-7,96	8,39	-18,30	46,52	-26,05
Změna stavu rezerv a opravných položek	-135,76	-160,05	-351,63	-7,39	-111,67
Ostatní provozní výnosy a převody	-5,29	68,16	-4,53	0,70	-3,16
Ostatní provozní náklady a převody	-15,75	13,53	-33,83	30,71	-6,96
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	13,30	-37,49	-67,57	1 551,93	28,94
Výnosy z přecenění CP a derivátů	814,29	-100,00			
Náklady z přecenění CP a derivátů	-88,62	-100,00			
Výnosové úroky	-32,74	-44,74	-11,90	-94,59	8 400,00
Nákladové úroky	-26,68	-1,02	-3,45	-15,09	-18,72
Ostatní finanční výnosy a převody	67,20	-74,94	154,48	-69,59	-40,46
Ostatní finanční náklady a převody	-14,18	-31,48	-26,76	-10,29	30,07
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-59,34	82,08	-58,79	76,02	13,94
Daň z příjmů za běžnou činnost	124,36	-95,28	-74,88	17 011,32	13,84
Konsolidovaný VH za běžnou činnost	-3 757,04	-85,29	-155,37	-7 634,75	35,87
Konsolidovaný VH bez pod. ekv.	-3 757,04	-85,29	-155,37	-7 634,75	35,87
Konsolidovaný VH bez menšin. podíl	6 009,41	-85,29	-155,37	-7 634,75	35,87
Menšinový VH běžného ú. o.	-100,00				
Podíl na VH v ekvivalenci	784,24	-89,65	147,56	96,16	24,46
Konsolidovaný VH za účetní období	3 062,90	-87,12	-53,17	6 152,04	35,23

Vertikální analýza na rozdíl o horizontální nezkoumá meziroční změny, ale podíl jednotlivých položek rozvahy na celkových aktivech či pasivech.

Dlouhodobý majetek tvoří každoročně 50 % celkových aktiv a největší podíl, celých 48 % v nich má dlouhodobý majetek hmotný. Zbytek celkových aktiv je tvořeno oběžným majetkem, přičemž zásoby tvoří zhruba 16 % celkových aktiv. Největší podíl na celkových aktivech tvoří z oběžného majetku krátkodobé pohledávky.

U zdrojů financování je vidět, že společnost využívá k financování především vlastní zdroje, protože vlastní kapitál tvoří každoročně přes 60 % celkový pasiv. Největší část

vlastních zdrojů tvoří základní kapitál. Zanedbatelnou část tvoří například fondy ze zisku a rezervní fondy.

V cizích zdrojích tvoří největší podíl na celkových pasivech bankovní úvěry a výpomoci a krátkodobé závazky. Je tedy zřejmé, že společnost má bankovní úvěr, ale nefinancuje jím většinu celkových aktiv.

Tabulka č. 3: Vertikální analýza konsolidačního celku – rozvaha (v %)

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
DLOUHODOBÝ MAJETEK	51,69	50,45	52,82	51,38	47,71	51,22
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,06	0,13	0,06	0,03	0,03	0,07
Dlouhodobý hmotný majetek	49,72	47,76	50,42	48,84	45,23	48,62
Dlouhodobý finanční majetek	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Konsolidační rozdíl	-0,18	-0,11	-0,09	-0,08	-0,06	-0,05
Cenné papíry v ekvivalenci	1,98	2,67	2,43	2,59	2,51	2,58
OBĚŽNÁ AKTIVA	45,96	48,00	46,10	47,73	51,58	47,42
Zásoby	17,58	17,95	14,95	18,00	14,41	17,48
Dlouhodobé pohledávky	0,55	0,77	0,71	0,97	0,86	1,20
Krátkodobé pohledávky	20,34	25,15	26,11	24,39	32,56	20,05
Krátkodobý finanční majetek	7,49	4,13	4,35	4,37	3,75	8,69
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	2,36	1,55	1,07	0,90	0,70	1,36
PASIVA CELKEM	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
VLASTNÍ KAPITÁL	59,35	63,96	60,71	60,93	60,86	66,58
Základní kapitál	34,26	35,04	33,16	33,23	30,56	30,41
Kapitálové fondy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondy ze zisku	2,32	2,25	2,22	2,23	0,03	0,03
Výsledek hospodaření minulých let	23,50	24,33	23,73	24,01	23,82	27,80
Výsledek hospodaření běžného účetního období	0,01	0,88	0,12	-0,07	5,02	6,75
Konsolidační rezervní fond	0,68	0,81	1,42	1,36	4,74	1,60
CIZÍ ZDROJE	38,90	35,92	39,16	38,93	38,91	33,15
Rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlouhodobé závazky	1,25	1,38	1,05	1,41	1,06	1,37
Krátkodobé závazky	15,11	20,09	16,25	19,92	22,47	20,51
Bankovní úvěry a výpomoci	22,54	14,44	21,86	17,60	15,38	11,27
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	0,18	0,12	0,13	0,14	0,23	0,27
Menšinový vlastní kapitál	0,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Menšinový základní kapitál	0,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Menšinové fondy ze zisku	-0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Při vertikální analýze se uvažovaly výkony jako základna pro výpočet jednotlivých podílů výkazu zisku a ztráty. Největší podíl na výkonech tvoří výkonová spotřeba, přičemž hodnota podílu neklesla za sledované období pod 64 %.

Tabulka č. 4: Vertikální analýza konsolidačního celku – výkaz zisku a ztráty (v %)

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	9,28	7,35	15,16	5,90	6,68	6,95
Náklady vynaložené na prodané zboží	7,17	5,70	13,76	4,98	5,27	5,64
Obchodní marže	2,11	1,66	1,40	0,92	1,41	1,31
Výkony	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Výkonová spotřeba	68,37	67,41	70,02	68,59	64,80	67,84
Přidaná hodnota	33,74	34,25	31,38	32,33	32,89	33,48
Osobní náklady	25,55	23,69	24,25	24,25	21,70	22,34
Daně a poplatky	0,36	0,29	0,37	0,49	0,41	0,35
Odpisy DNM a DHM	9,92	8,63	8,06	7,66	5,38	5,39
Zúčtování konsolidačního rozdílu	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	4,20	3,82	4,15	3,39	3,65	2,85
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	2,99	2,52	2,81	2,37	2,78	1,93
Změna stavu rezerv a opravných položek	-2,91	0,95	-0,59	1,53	1,13	-0,12
Ostatní provozní výnosy a převody	1,25	1,08	1,87	1,85	1,49	1,35
Ostatní provozní náklady a převody	1,34	1,04	1,21	0,83	0,87	0,76
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	1,95	2,03	1,30	0,44	5,78	7,01
Výnosy z přecenění CP a derivátů	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Náklady z přecenění CP a derivátů	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výnosové úroky	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00	0,02
Nákladové úroky	0,98	0,66	0,67	0,67	0,45	0,35
Ostatní finanční výnosy a převody	0,73	1,12	0,29	0,76	0,19	0,10
Ostatní finanční náklady a převody	1,41	1,11	0,78	0,59	0,43	0,52
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-1,66	-0,62	-1,16	-0,49	-0,69	-0,74
Daň z příjmů za běžnou činnost	0,32	0,65	0,03	0,01	1,13	1,21
Konsolidovaný VH za běžnou činnost	-0,02	0,76	0,11	-0,07	3,96	5,06
Konsolidovaný VH bez pod. ekv.	-0,02	0,76	0,11	-0,07	3,96	5,06
Konsolidovaný VH bez menšin. podíl	0,01	0,76	0,11	-0,07	3,96	5,06
Menšinový VH běžného ú. o.	-0,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podíl na VH v ekvivalenci	0,07	0,55	0,06	0,15	0,23	0,27
Konsolidovaný VH za účetní období	0,05	1,31	0,17	0,08	4,19	5,33

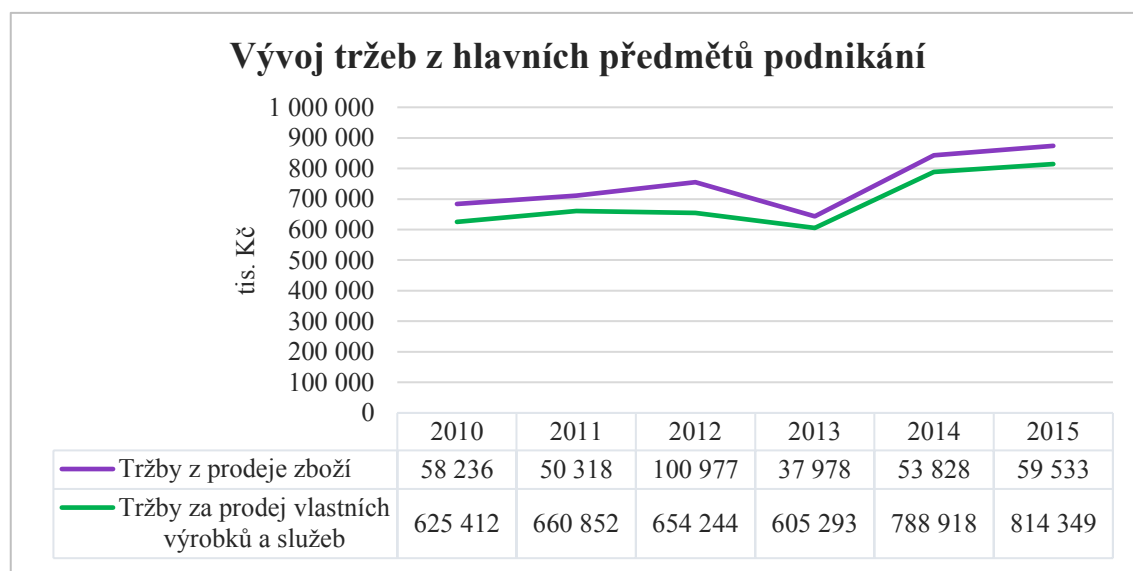
3.2.2 Vývoj tržeb

Tržby za prodej zboží konsolidačního celku měly až do roku 2012 rostoucí tendenci. V roce 2013 ale přišel pokles o 37 %. Ačkoli tržby z prodeje zboží mateřské společnosti Prefa Brno vzrostly o zhruba 6 000 tis. Kč, dceřiná společnost Prefa Trade zaznamenala pokles svých tržeb z prodeje zboží o 71 307 tis. Kč. Prefa Kompozity a Presta-mix tržby z prodeje zboží nevykazovaly, a tak tento výrazný pokles způsobil hlavně pokles tržeb společnosti Prefa Trade.

Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb konsolidačního celku měly za sledované období rostoucí tendenci do roku 2011. Od tohoto roku až do roku 2013 byl zaznamenán menší pokles. Přestože tržby za vlastní výrobky a služby společnosti Presta-mix vzrostly bezmála o 12 000 tis. Kč, tržby za vlastní výrobky a služby celého konsolidačního celku klesly. Pokles byl způsoben z největší části poklesem těchto tržeb u společnosti Prefa Kompozity, a to o zhruba 24 000 tis. Kč, další částí byl pokles tržeb společnosti Prefa Trade o bezmála 5 600 tis. Kč. Samotná mateřská společnost zaznamenala pokles pouze o 3 194 tis. Kč.

Od roku 2013 ale tržby z prodeje zboží a tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb konsolidačního celku rostou, a to především proto, že v roce 2014 byl zaznamenán nárůst poptávky ve všech oblastech stavební výroby. I přes tuto skutečnost vykazuje společnost Prefa Trade stále menší tržby, což vede k utlumení obchodní a výrobní činnosti společnosti.

Vedení společnosti Prefa Brno se domnívá, že vývoj na stavebním trhu v České republice je i na další období pozitivní a společnost očekává oživení stavebního trhu a nárůst produkce (PREFA BRNO A. S., 2015).



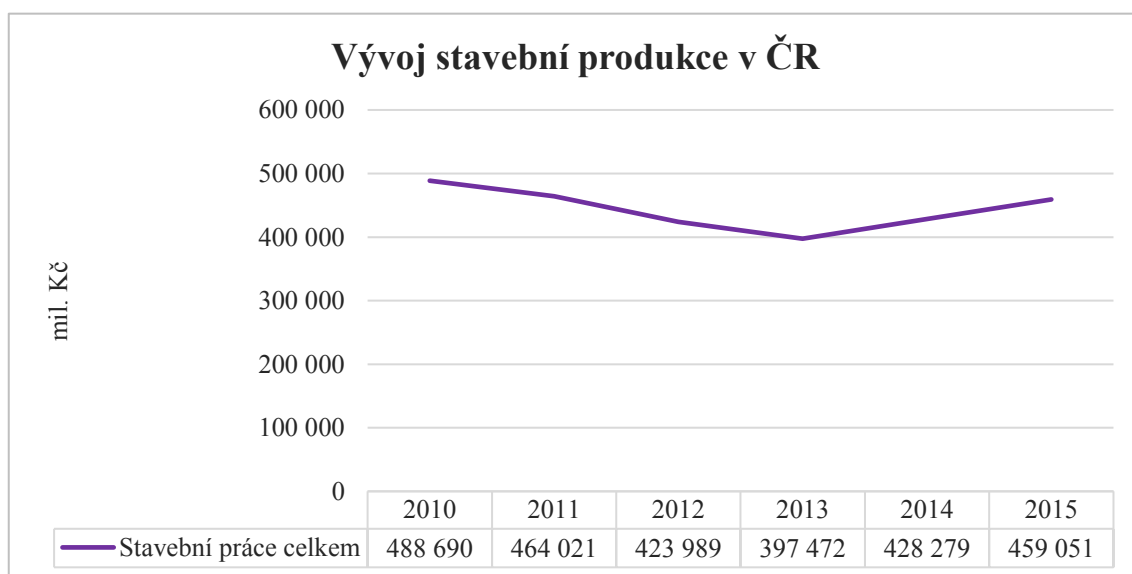
Graf č. 1: Vývoj tržeb z hlavních předmětů podnikání konsolidačního celku

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

3.2.3 Vývoj stavební produkce v České republice

Ve výše uvedených kapitolách byl zmíněn vývoj produkce ve stavebnictví v České republice. Z grafu vyplývá, že rok 2013 byl nejslabším, co se poptávky po stavebnictví týče. Tento fakt tedy výrazně ovlivnil tržby z prodeje zboží i tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb analyzovaného konsolidovaného celku, tržby byly v tomto roce za sledované období nejnižší. Rok 2014 ale přinesl zlepšení v podobě nárůstu celkové produkce ve stavebnictví, a to o 7,19 %.

Graf obsahuje údaje celkové produkce ve stavebnictví v České republice, tedy jak stavební práce, které byly podle dodavatelských faktur provedeny na území České republiky, tak i ty práce, které byly provedeny v zahraničí. Stavební práce v tomto případě zahrnuje nové výstavby, ale i rekonstrukce a modernizace, stejně jako opravy a údržby. Co se týče druhu staveb, kterých se týkají údaje v grafu, tak jde jak o bytové prostory, tak i o nebytové výrobní, či nevýrobní prostory. Zahrnuty jsou zde i inženýrské stavby a vodohospodářské stavby (ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2017).



Graf č. 2: Vývoj stavební produkce v ČR
(Zdroj: upraveno dle ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2017)

3.2.4 Analýza poměrových ukazatelů

Cílem kapitoly je posouzení ekonomické situace koncernu. Pro efektivní zhodnocení ekonomické situace jsou využity ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

Rentabilita

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) je odvozena od vztahu výsledek hospodaření po zdanění / vlastní kapitál. Vyjadřuje, kolik zisku přinese koruna investovaného kapitálu. Vzhledem k tomu, že vlastní kapitál se měnil meziročně maximálně o 8 %, tak hlavním hybatelem tohoto ukazatele je právě konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění. Velký výkyv ukazatele rentability vlastního kapitálu byl zaznamenán v roce 2011, a to protože konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění vzrostl z 283 tis. Kč na 8 951 tis. Kč. Tento nárůst byl způsoben především tím, že v roce 2011 přikoupila mateřská společnost Prefa Brno podíl ve společnosti Prefa Trade, její podíl byl tedy v tomto roce již 100 %, došlo ke zrušení položky menšinový výsledek hospodaření. Další příčinou růstu konsolidovaného výsledku hospodaření po zdanění byl také nárůst finančních výnosů. V dalším roce opět ukazatel ROE klesl, a klesal až do roku 2013, kdy se konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění dostal na úroveň 540 tis. Kč.

Rentabilita tržeb (ROS) konsolidačního celku měla podobný vývoj jako rentabilita aktiv, tedy do roku 2011 rostla a od roku 2011 klesala. Tento pokles byl způsoben poklesem tržeb za vlastní výrobky a služby, které tvoří největší část celkových tržeb, a také nárůstem provozních nákladů, zejména výkonové spotřeby. Rentabilita tržeb udává, kolik haléřů čistého zisku je tvořeno z jedné koruny tržeb.

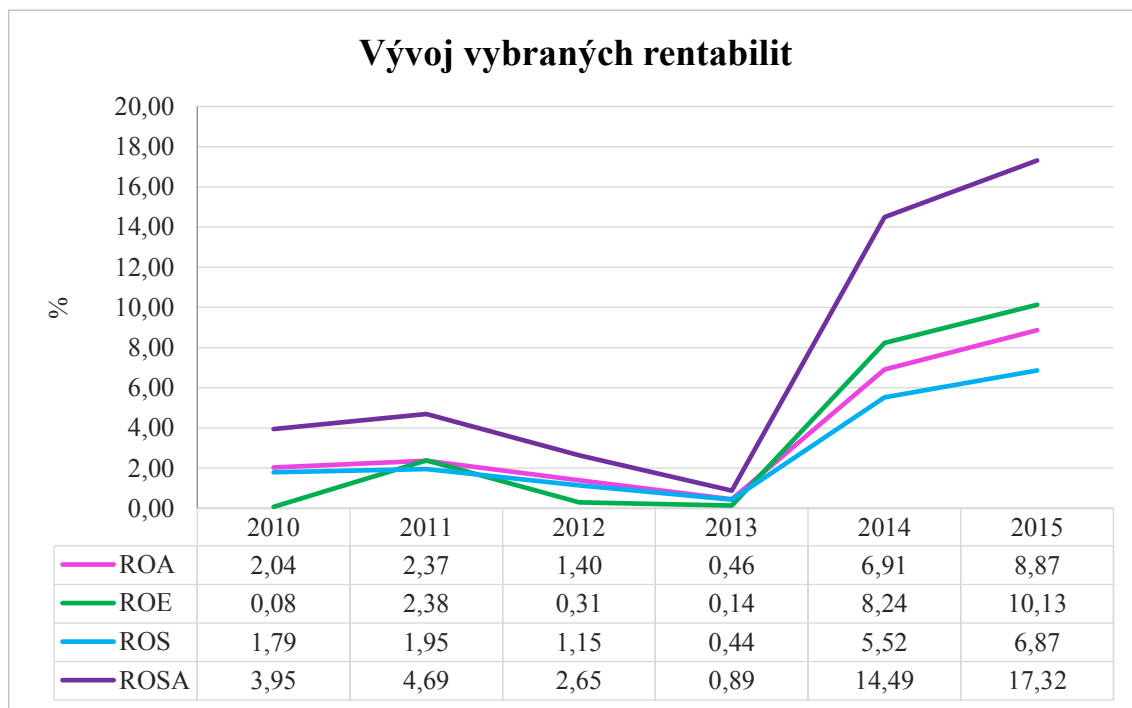
Rentabilita celkových aktiv (ROA) značí, jak efektivně společnost vytváří zisk, aniž by se bralo v úvahu, z jakých zdrojů je tvořen. Od roku 2011 až do roku 2013 klesala z důvodu klesajícího provozního výsledku hospodaření. Tento pokles byl způsoben poklesem tržeb za vlastní výrobky a služby stejně jako poklesem tržeb za zboží.

Rentabilita stálých aktiv (ROSA) znázorňuje, jak je zhodnocen dlouhodobý majetek společnosti, tedy stálá aktiva. Vývoj tohoto ukazatele kopíruje vývoje jiných rentabilit. Do roku 2013 klesá a od roku 2013 naopak roste. Položka dlouhodobého majetku

udržuje stálou hodnotu okolo 300 000 tis. Kč po celé sledované období. Je tedy zřejmé, že vývoj tohoto ukazatele ovlivňuje z největší části konsolidovaný provozní výsledek hospodaření a jeho vývoj je opět ovlivněn z největší části tržbami, jejichž vývoj je popsán v předcházející podkapitole.

Z grafu je patrné, že nejnižší hodnoty všech ukazatelů, stejně tak i hodnoty tržeb z prodeje služeb a tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb z předešlého grafu, vykazoval konsolidační celek v roce 2013. Nízké hodnoty konsolidovaných výsledků hospodaření jak provozního, tak po zdanění, jsou způsobeny nízkými hodnotami právě tržeb z prodeje zboží a tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb.

Vývoj jednotlivých rentabilit konsolidačního celku má od roku 2013 rostoucí tendenci. To je způsobeno, jak již bylo zmíněno u vývoje tržeb z prodeje zboží a tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb, nárůstem poptávky ve stavebnictví, což se pozitivně projevuje i na výsledku hospodaření, v tomto případě provozního výsledku hospodaření a výsledku hospodaření po zdanění.



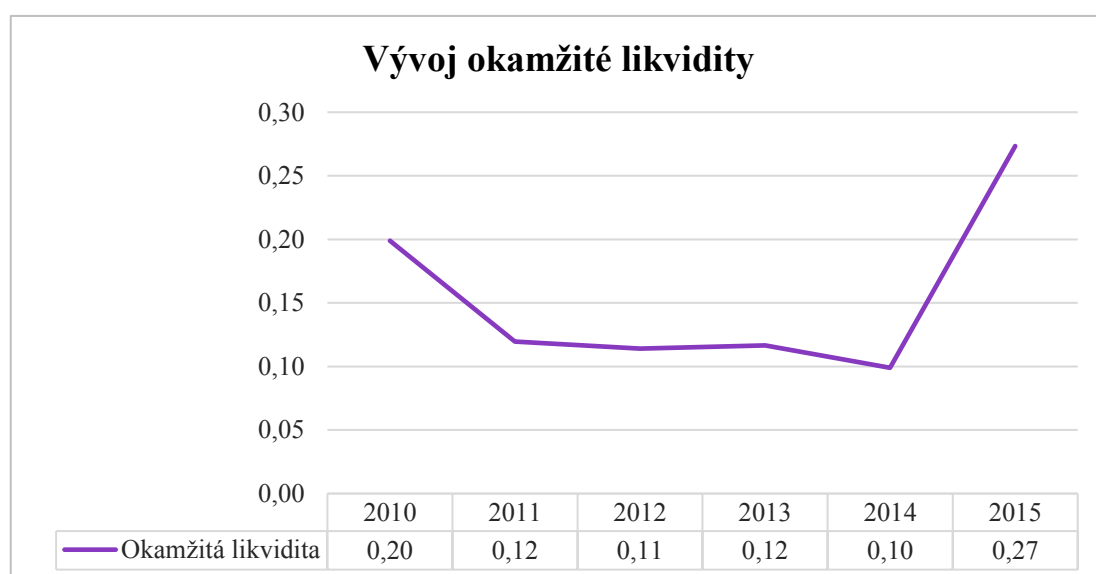
Graf č. 3: Vývoj vybraných rentabilit konsolidačního celku

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

Likvidita

Ukazatele likvidity udávají, jak je společnost schopna hradit své krátkodobé závazky. Vyjadřuje, jak společnost přeměňuje svůj majetek do peněžních prostředků.

Okamžitá likvidita udává schopnost uhradit krátkodobé závazky ihned z finančních prostředků společnosti. Konsolidační celek nedisponuje velkým množstvím krátkodobých finančních prostředků, ale je schopen hradit 10 % - 20 % krátkodobých závazků. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 0,2 – 0,5. Této hodnoty dosáhla společnost až v roce 2015. (MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016i).



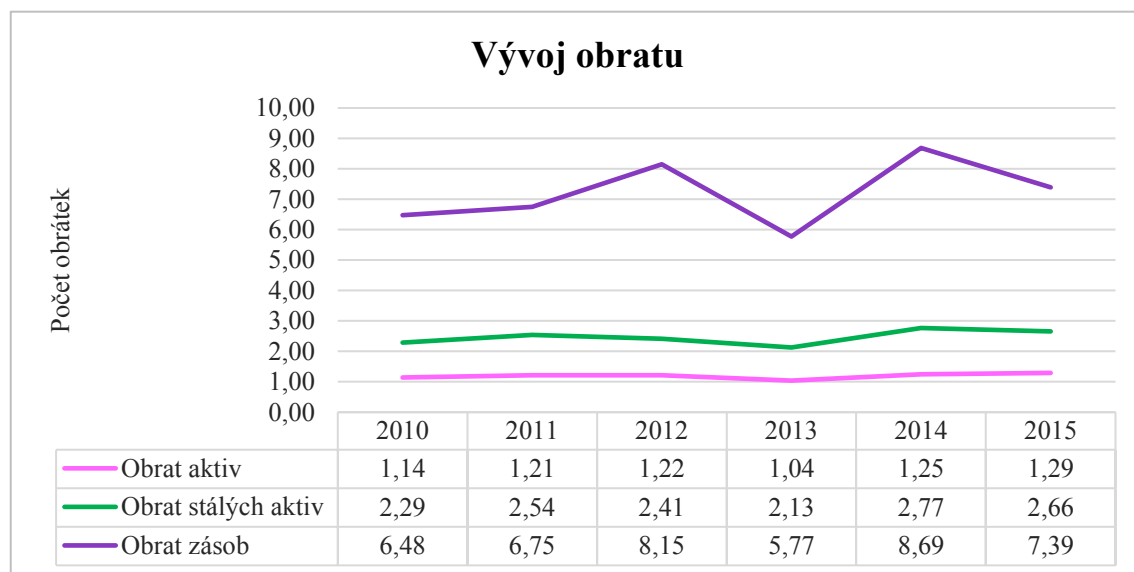
Graf č. 4: Vývoj okamžité likvidity konsolidačního celku

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

Aktivita

Při zjišťování počtu obrátek, se uvažovala obrátkovost celkových aktiv, stálých aktiv a zásob. Zkoumalo se tedy, jak konsolidační celek obrátí svůj majetek, tedy jak efektivně ho využívá. Cílem tohoto ukazatele je zjistit, jak často jsou celková aktiva, stálá aktiva nebo zásoby během roku naskladněny a prodány. Pro výpočet je využita hodnota tržeb, tedy tržby za zboží a tržby za vlastní výrobky a služby. Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat dle literatury kolem 1. Z grafu vyplývá,

že obrat celkových aktiv tento fakt potvrzuje. Co se týče obratu stálých aktiv, tak ten je oproti obratu celkových aktiv dvojnásobný, stále lze ale říci, že se pohybuje okolo doporučené hodnoty. Společnost tedy využívá efektivně svůj dlouhodobý majetek. Při výpočtu obratu zásob se zjistily hodnoty v rozmezí od 5,77 – 8,69. Tyto hodnoty jsou tedy vysoko nad doporučenou hodnotou. Značí to fakt, že společnost zásoby prakticky ihned co je naskladní, znovu prodá.



Graf č. 5: Vývoj obratu konsolidačního celku

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

Zadluženost

Ukazatelé zadluženosti mají za úkol podat obraz o tom, jak je konsolidační celek úvěrově zatížen, popřípadě z jakých zdrojů je financován.

Tabulka č. 5: Vývoj ukazatelů zadluženosti (v %)

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	38,90	35,92	39,16	38,93	38,91	33,15
Koeficient samofinancování	59,35	63,96	60,71	60,93	60,86	66,58

Ukazatel celkové zadluženosti udává finanční úroveň konsolidačního celku, znázorňuje tedy, kolik majetku je kryto cizími zdroji. Čím vyšší hodnota, tím vyšší je riziko pro věřitele. Za sledované období je každoročně průměrně 38 % majetku společnosti kryto cizími zdroji.

Koeficient samofinancování je opakem celkové zadluženosti, říká tedy, jak je schopna hradit své potřeby vlastními zdroji. Protože je ukazatel koeficientu samofinancování vyšší než celková zadluženost ve všech sledovaných letech, lze říci, že konsolidační celek je finančně stabilní a samostatná. Společnost je schopná hradit ze svých zdrojů 66 % svých potřeb, což lze charakterizovat jako pozitivní jev.

3.2.5 Analýza rozdílových ukazatelů

Při analýze rozdílových ukazatelů se zkoumal pouze vývoj čistého pracovního kapitálu konsolidačního celku. Nebyl zde zahrnut výpočet čistých pohotových prostředků.

Čistý pracovní kapitál konsolidačního celku měl ve sledovaném období kolísavý trend, což je ostatně vidět i v grafu. Ukazatel značí platební schopnost podniku, protože jak již bylo zmíněno v teoretické části, čím vyšší je hodnota čistého pracovního kapitálu, tím větší je schopnost podniku hradit své závazky. Obecný vzorec pro výpočet tohoto ukazatele je oběžná aktiva – krátkodobá pasiva. Při analýze konsolidačního celku byly v rámci krátkodobých pasiv brány pouze krátkodobé závazky, vzhledem k tomu, že není známa povaha bankovních úvěrů a výpomocí.

Nejnižší hodnotu nabyl ukazatel v roce 2011, kdy dosahoval bezmála 164 mil. Kč. Naopak nejvyšší hodnota tohoto ukazatele byla v roce 2014, kdy výše byla zhruba 196 mil. Kč. Důvodem je to, že v roce 2011 byl rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy nejmenší, a oproti tomu v roce 2014 vykazoval konsolidační celek nejvyšší hodnotu oběžných aktiv za sledované období, a to bezmála 349 mil. Kč.



Graf č. 6: Vývoj čistého pracovního kapitálu

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

3.2.6 Celkové zhodnocení

Tržby konsolidovaného celku od roku 2013 rostly, tento růst je způsoben růstem produkce ve stavebnictví v celé České republice. Díky tomu od roku 2013 rostl i konsolidovaný provozní výsledek hospodaření. V roce 2015 konsolidovaný celek vykazoval doposud nejvyšší hodnotu tržeb za vlastní výrobky a služby, a to více než 814 mil. Kč.

Z výsledků finanční analýzy vyplynulo, že v roce 2015 společnost dosahuje uspokojujících výsledků. Ukazatele rentability v roce 2013 dosáhly kriticky nízké úrovně, a to díky tomu, že hodnota konsolidovaného provozního výsledku hospodaření byla pouze 540 tis. Kč a hodnota konsolidovaného výsledku hospodaření za účetní období 2 817 tis. Kč, což byly za sledované období nejnižší zjištěné hodnoty. Takto nízké hodnoty konsolidovaného výsledku hospodaření byly způsobeny poklesem produkce v celé České republice a také poklesem tržeb konsolidovaného celku. V roce 2015 jsou ale hodnoty uspokojující, nejsou nižší než 3 % a vedení společnosti předpokládá, že vývoj bude pokračovat v tomto trendu.

Konsolidovaný celek je schopen hradit ihned 27 % krátkodobých závazků, což bylo zjištěno prostřednictvím i ukazatelů likvidity. Dále celek efektivně využívá svůj dlouhodobý majetek a své zásoby rychle a efektivně prodává poté, co je nakoupí.

60 % svých potřeb a závazků je společnost schopna hradit z vlastních zdrojů, tato skutečnost byla potvrzena i ve vertikální analýze, kdy vlastní zdroje tvoří 66 % celkových pasiv, a následně tento fakt byl potvrzen prostřednictvím ukazatelů zadluženosti, konkrétně koeficientu samofinancování.

Konsolidační celek má perspektivu dlouhodobé finanční stability a samostatnosti.

3.3 Konsolidace účetní závěrky

Podkapitola obsahuje výpočet ekvivalenční metody dceřiné společnosti. Pro lepší přehlednost výpočtů je podkapitola rozdělena aktiva, pasiva a následně na výkaz zisku a ztráty.

3.3.1 Identifikace problému

Mateřská společnost Prefa Brno zahrnuje do konsolidačního celku tři společnosti. Výše jednotlivých podílů, které společnost Prefa Brno v ovládaných osobách má, jsou uvedeny v tabulce.

Tabulka č. 6: Použité metody konsolidace

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

	Podíl v %	Vliv	Metoda konsolidace
Prefa Kompozity	100	rozhodující	plná
Prefa Trade	100	rozhodující	plná
Presta-mix	50	podstatný	ekvivalenční

Ovládající společnost Prefa Brno využívá ke konsolidaci společností Prefa Kompozity a Prefa Trade metodu plnou. Vzhledem k tomu, že její vliv je v obou společnostech 100 %, jde o vliv rozhodující, je tato metoda správná dle české právní úpravy.

Třetí společností, která podléhá konsolidaci a je zahrnuta do konsolidačního celku, je společnost Presta-mix. V této společnosti má společnost Prefa Brno vliv 50 %, a tento vliv byl v konsolidované výroční zprávě uveden jako podstatný, ale vzhledem k tomu, že společnost Presta-mix je z 50 % ovládána společností Prefa Brno a zároveň je z 50 % ovládána společností STAPPA-mix, spol. s r.o., která do konsolidačního celku zahrnuta není, jde o vliv společný.

To, že je v tomto případě využita metoda ekvivalenční, je tedy v rozporu se zásadou věrného a poctivého zobrazení účetnictví. Metoda ekvivalenční je tedy zaměněna za metodu poměrnou.

3.3.2 Rozvaha

Úpravy rozvahy společnosti Presta-mix jsou rozděleny na aktiva a pasiva.

Aktiva

Společnost Presta-Mix je vlastněna z 50 % společností Prefa Brno. Pro výpočet konsolidace společnost používá ekvivalenční metodu.

Finanční investice společnosti Prefa Brno, tedy cenné papíry, které ji připadají podle podílu 50 %, je 3 527 tis. Kč. Tuto částku je tedy nutné odečíst od položky dlouhodobý finanční majetek.

Tuto vyloučenou investici nahradí novou položkou „Cenné papíry v ekvivalenci“. Na rozdíl od metody plné, která obsahuje konkrétně rozlišené položky aktiv, je hodnota podílu společnosti vykonávající podstatný vliv vyjádřena souhrnně. Částka cenných papírů v ekvivalenci je rovna podílu společnosti Prefa Brno na vlastním kapitálu společnosti Presta-mix. V tomto případě je vlastní kapitál společnosti Presta-mix 34 927 tis. Kč vynásoben 50 %. Výsledek je 17 464 tis. Kč a tato částka je zobrazena v aktivech.

Mezi společnostmi Prefa Brno a Presta-Mix nejsou ke konci období žádné pohledávky a závazky, není proto nutné v aktivech nic vylučovat.

Konsolidační rozdíl je znázorněn v aktivech, ačkoli je záporný. Jeho výpočet je vysvětlen níže. Konsolidační rozdíl je na straně aktiv, přičemž není rozlišeno, zda se jedná o záporný či kladný. Je to z toho důvodu, že společnost ve své konsolidované účetní závěrce druh konsolidačního rozdílu nerozlišuje, ačkoli tomu v teoretické části bylo jinak. Aktivní konsolidační rozdíl je se znaménkem plus a záporný konsolidační rozdíl je také v aktivech, ale se znaménkem mínus, přičemž jeho odpis je se znaménkem opačným. Tento postup byl zvolen z toho důvodu, aby se struktura konsolidované rozvahy společnosti zůstala stejná.

Tabulka č. 7: Úpravy rozvahy Presta-mix ekvivalenční metodou – aktiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Ekvivalence	Odpis	Vylučování	SUMA
Dlouhodobý majetek	11 355	258	0	11 613
DNM				0
DHM				0
DFM	-3 527			-3 527
Konsolidační rozdíl	-2 582	258		-2 324
CP v ekvivalenci	17 464			17 464
Oběžná aktiva	0	0	0	0
Zásoby				0
Dl. pohledávky				0
Kr. pohledávky				0
Kr. finanční majetek				0
Časové rozlišení	0	0	0	0
AKTIVA CELKEM	11 355	258	0	11 613

Pasiva

V pasivech vznikají při ekvivalenční metodě dvě nové položky, konkrétně „Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci“ a „Konsolidační rezervní fond“. Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci je podíl ovládající osoby na výsledku hospodaření běžného období osoby ovládané. Tuto položku je nutné každý rok počítat zvlášť. Pro rok 2015 je tento podíl 50 % ze 4 701 tis. Kč. Konsolidační rezervní fond je

potom kumulovaný podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci z minulých let a byl zjištěn z výroční zprávy společnosti.

Co se týče vylučování operací, které mají vliv na výsledek hospodaření, tak v tomto případě to byla ztráta 873 tis. Kč. Jelikož se jedná o ztrátu, je v tabulce znázorněna pomocí znaménka plus, protože kdyby šlo o zisk, bylo by znaménko opačné. Tato částka vznikla porovnáním výnosů a nákladů, v tomto případě šlo o smlouvy mezi společností Prefa Brno a společností pod společným vlivem Presta-mix. Nákladem pro společnost Presta-mix byla mandátní smlouva o vedení účetnictví v částce 240 tis. Kč, spotřeba elektrické energie, vody používání váhy a strážní služby v hodnotě 798 tis. Kč, dále pak smlouva o nájmu pozemku a skladu 890 tis. Kč a posledním nákladem bylo provedení strojní práce v celkovém objemu 232 tis. Kč. Výnosem pro dceřinou společnost bylo vyúčtování služeb v hodnotě 1 287 tis. Kč.

Tabulka č. 8: Úpravy rozvahy Presta-mix ekvivalenční metodou – pasiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Ekvivalence	Odpis	Vylučování	SUMA
Vlastní kapitál	10 482	258	873	11 613
Základní kapitál				0
Rez. fondy				0
VH minulých let	-2 673			-2 673
VH běžného období		258	-(-873)	1 131
Podíl VH v ekvivalenci	2 351			2 351
Konsolidační RF	10 804			10 804
Cizí zdroje	0	0	0	0
Dl. závazky				0
Kr. závazky				0
Bankovní úvěry				0
Časové rozlišení	0	0	0	0
PASIVA CELKEM	10 482	258	873	11 613

Dalším údajem u položky výsledek hospodaření běžného období je zúčtování konsolidačního rozdílu.

Při výpočtu konsolidačního rozdílu se vycházelo z údajů z roku 2005, protože tento rok byla společnost Presta-Mix zahrnuta do konsolidačního celku.

Tabulka č. 9: Výpočet konsolidačního rozdílu (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

VH b. o. společnosti Presta-mix 2005	-6
předakviziční VH	-3
postakviziční VH	-3
VK Presta-mix ke dni akvizice	17 374
Podíl Prefa Brno na VK Presta-mix	8 687
Účetní hodnota CP Presta-mix	3 527
Konsolidační rozdíl	-5 160
odpis konsolidačního rozdílu	258

Výsledek hospodaření běžného období společnosti Presta-mix byl rozdělen na předakviziční a postakviziční, protože společnost byla zahrnuta do konsolidačního celku v polovině roku 2005. Tato skutečnost ovlivnila tedy i položku vlastního kapitálu ke dni akvizice, protože v ní musí být zohledněn pouze předakviziční výsledek hospodaření běžného období. Celkový výsledek hospodaření běžného období společnosti Presta-mix byl -6 tis. Kč, a protože akvizice nastala přesně v polovině roku 2005, rozdělí se tento výsledek hospodaření běžného období na -3 tis. Kč před akvizicí a -3 tis. Kč po akvizici.

Podíl společnosti Prefa Brno na vlastním kapitálu společnosti Presta-mix je v tomto případě 50 % z upraveného předakvizičního vlastního kapitálu. Účetní hodnota cenných papírů přidružené společnosti je 3 527 tis. Kč a tuto částku lze vyčíst z rozvahy mateřské společnosti, konkrétně z položky Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem.

Samotný konsolidační rozdíl vznikne odečtením podílu Prefa Brno na vlastním kapitálu Presta-mix od účetní hodnoty cenných papírů Presta-mix. V tomto případě je konsolidační rozdíl záporný, to znamená, že společnost koupila svůj podíl za menší

částku, než je jeho skutečná hodnota. Společnost odepisuje konsolidační rozdíl 20 let, tedy 5 % ročně. Hodnoty konsolidačních rozdílů v jednotlivých letech jsou uvedeny v tabulce níže. Konečný stav konsolidačního rozdílu je pak počáteční stav konsolidačního rozdílu snížený o odpis konsolidačního rozdílu.

Tabulka č. 10: Stav konsolidačního rozdílu v jednotlivých letech (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Počáteční stav KR	Odpis	Konečný stav KR
2005	-5 160	258	-4 904
2006	-4 904	258	-4 646
2007	-4 646	258	-4 388
2008	-4 388	258	-4 130
2009	-4 130	258	-3 872
2010	-3 872	258	-3 614
2011	-3 614	258	-3 356
2012	-3 356	258	-3 098
2013	-3 098	258	-2 840
2014	-2 840	258	-2 582
2015	-2 582	258	-2 324

3.3.3 Výkaz zisku a ztráty

Při úpravě výkazu zisku a ztráty se postupuje obdobně jako při úpravě rozvahy. Zohlední se tedy jen ty položky, které se využijí při ekvivalenční metodě. Nehrají zde roli tedy dílčí položky z výkazů dceřiné společnosti Presta-mix. Důležitý je zde opět odpis konsolidačního rozdílu, jehož výpočet byl znázorněn již v podkapitole předcházející. Vzhledem k tomu, že se jedná o záporný konsolidační rozdíl, bude jeho odpis zúčtován se znaménkem plus.

Při vylučování se opět využijí údaje z podkapitoly předcházející, vyloučí se operace s vlivem na výsledek hospodaření, tedy se výkony v částce 1 287 tis. Kč a výkonová spotřeba v částce 2 160 tis. Kč. Přidaná hodnota je potom rozdíl mezi výkony a výkonovou spotřebou, přičemž výkonová spotřeba jakožto náklad je větší, vznikne zde tedy záporná hodnota.

Od přidané hodnoty se potom odečítají další náklady a přičítají se další výnosy, v tomto případě jde ale jen o již zmíněný odpis, který se k přidané hodnotě přičítá, vzhledem k tomu, že jde o záporný konsolidační rozdíl. Součtem těchto dvou čísel vyjde konsolidovaný provozní výsledek hospodaření 1 131 tis. Kč, která je totožná s hodnotou výsledku hospodaření běžného období v rozvaze.

Protože mezi společnostmi Prefa Brno a společnostmi Presta-mix nevznikly žádné vztahy, které by ovlivnily finanční výsledek hospodaření, je ve výkazu zisku a ztráty u těchto položek nula.

Jelikož jde o ekvivalenční metodu, je zde zobrazena částka podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci, která byla vypočtena již při řešení rozvahy v předcházející podkapitole. Jde o částku 2 351 tis. Kč a na konci výkazu zisku a ztráty se přičítá ke konsolidovanému výsledku hospodaření bez podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci.

Konečný konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období stanovený ekvivalenční metodou pro společnosti Presta-mix je 3 482 tis. Kč.

Tabulka č. 11: Úpravy výkazu zisku a ztráty Presta-mix ekvivalenční metodou (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Ekvivalence	Vylučování	SUMA
Tržby za prodej zboží			0
Náklady vynaložené na prodané zboží			0
Obchodní marže			0
Výkony		-1 287	-1 287
Výkonová spotřeba		-2 160	-2 160
Přidaná hodnota		873	873
Osobní náklady			0
Daně a poplatky			0
Odpisy DM			0
Zúčtování konsolidačního rozdílu	258		258
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu			0
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu			0
Změna stavu rezerv a opravných položek			0
Ostatní provozní výnosy a převody			0
Ostatní provozní náklady a převody			0
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření			1 131
Výnosové úroky			0
Nákladové úroky			0
Ostatní finanční výnosy a převody			0
Ostatní finanční náklady a převody			0
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření			0
Daň z příjmů za běžnou činnost			0
Konsolidovaný VH za běžnou činnost			1 131
Konsolidovaný VH bez podílu v ekvivalenci			1 131
Podíl na VH v ekvivalenci	2 351		2 351
Konsolidovaný VH za účetní období			3 482

4 NÁVRHY ŘEŠENÍ

Tato část práce se zabývá samotným navržením nové metody konsolidace. Místo původní ekvivalenční metody u společnosti Presta-Mix bude použita metoda poměrná.

Na závěr bude uvedeno zhodnocení dopadu změny konsolidace na ekonomickou situaci konsolidačního celku.

Změna metody z ekvivalenční na poměrnou byla navržena proto, že společnost Presta-Mix vlastní z 50 % společnost Prefa Brno a z 50 % společnost STAPPA-mix. Jak bylo již uvedeno v teoretické části, pokud je společnost pod společným vlivem, je vhodné použít metodu poměrnou.

4.1 Úprava původních konsolidovaných účetních výkazů

Jak již bylo zmíněno dříve, tato část práce se bude zabývat změnou úpravou konsolidovaných účetních výkazů tak, aby se mohla aplikovat nová metoda, v tomto případě metoda poměrná.

4.1.1 Rozvaha

Prvním krokem bylo zjistit hodnoty v rozvaze dceřiné společnosti Presta-mix, které podléhaly metodě ekvivalenční. Jednotlivé sumy hodnot byly uvedeny v tabulce v analytické části. Tyto hodnoty se nyní přenesou do dalších výpočtů.

Je nutné hodnoty vypočítané ekvivalenční metodou odečíst od původní konsolidované rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

V tabulkách uvedených níže jsou rozdíly jednotlivých položek.

Tabulka č. 12: Úprava původní konsolidované rozvahy – aktiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Původní konsolidovaná rozvaha	Suma ekvivalenční metody	Mezivýpočet
AKTIVA CELKEM	676 554	11 613	664 941
Dlouhodobý majetek	346 530	11 613	334 917
DNM	489	0	489
DHM	328 944	0	328 944
DFM	0	-3 527	3 527
Konsolidační rozdíl	-367	-2 324	1 957
CP v ekvivalenci	17 464	17 464	0
Oběžná aktiva	320 837	0	320 837
Zásoby	118 287	0	118 287
Dl. pohledávky	8 093	0	8 093
Kr. pohledávky	135 678	0	135 678
Kr. finanční majetek	58 779	0	58 779
Časové rozlišení	9 187	0	9 187

U položek dlouhodobého majetku se odečítal pouze dlouhodobý finanční majetek, což jsou v tedy cenné papíry, které připadají společnostem Prefa Brno podle podílu.

Další položkou, která prošla úpravou je konsolidační rozdíl, který je, jak již bylo zmíněno záporný, proto je v tabulce uveden se znaménkem mínus. Položka, která úplně zmizí z rozvahy, díky tomu, že dojde ke změně metody, je položka s názvem cenné papíry v ekvivalenci. Je to položka, která se využívá pouze u ekvivalenční metody, tudíž po odečtení bude její hodnota nulová a nebude nutné ji dále uvádět.

Ostatní položky zůstávají neměnné, protože při ekvivalenční metodě nejsou uvažovány dílčí položky rozvahy dceřiné společnosti.

Tabulka č. 13: Úprava původní konsolidované rozvahy – pasiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

		Původní konsolidovaná rozvaha	Suma ekvivalenční metody	Mezivýpočet
PASIVA CELKEM		676 554	11 613	664 941
Vlastní kapitál		450 482	11 613	438 869
	Základní kapitál	205 710	0	205 710
	Rez. fondy	227	0	227
	VH minulých let	188 085	-2 673	190 758
	VH běžného období	45 656	1 131	44 525
	Podíl VH v ekvivalenci	2 351	2 351	0
	Konsolidační RF	10 804	10 804	0
Cizí zdroje		224 270	0	224 270
	Dl. závazky	9 252	0	9 252
	Kr. závazky	138 786	0	138 786
	Bankovní úvěry	76 232	0	76 232
Časové rozlišení		1 802	0	1 802

V pasivech jsou také položky, které jsou typické pouze pro ekvivalenční metodu, proto jsou ve sloupci „mezivýpočet“ nulové. Jde o položku podíl výsledku hospodaření v ekvivalenci a konsolidační rezervní fond. Tyto dvě položky již není nutné v dalších výpočtech a tabulkách uvažovat.

4.1.2 Výkaz zisku a ztráty

Při úpravě výkazu zisku a ztráty se postupovalo obdobně jako při úpravě rozvahy, tedy odečítala se suma položek ekvivalenční metody výkazu zisku a ztráty společnosti Presta-mix od původních hodnot konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.

Sloupec „mezivýpočet“ je tedy rozdíl těchto dvou hodnot a bude sloužit pro další výpočet.

Tabulka č. 14: Úprava původního výkazu zisku a ztráty (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Původní konsolidovaný VZZ	Suma ekvivalenční metody	Mezivýpočet
Tržby za prodej zboží	59 533	0	59 533
Náklady vynaložené na prodané zboží	48 288	0	48 288
Obchodní marže	11 245	0	11 245
Výkony	856 390	-1 287	857 677
Výkonová spotřeba	580 958	-2 160	583 118
Přidaná hodnota	286 677	873	285 804
Osobní náklady	191 337	0	191 337
Daně a poplatky	2 965	0	2 965
Odpisy DM	46 414	0	46 414
Zúčtování konsolidačního rozdílu	-66	258	-324
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	24 372	0	24 372
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	16 569	0	16 569
Změna stavu rezerv a opravných položek	-1 067	0	-1 067
Ostatní provozní výnosy a převody	11 600	0	11 600
Ostatní provozní náklady a převody	4 694	0	4 694
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	60 003	1 131	58 872
Výnosové úroky	170	0	170
Nákladové úroky	2 978	0	2 978
Ostatní finanční výnosy a převody	889	0	889
Ostatní finanční náklady a převody	4 455	0	4 455
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-6 374	0	-6 374
Daň z příjmů za běžnou činnost	10 324	0	10 324
Konsolidovaný VH za běžnou činnost	43 305	1 131	42 174
Konsolidovaný VH bez podílu v ekvivalenci	43 305	1 131	42 174
Podíl na VH v ekvivalenci	2 351	2 351	0
Konsolidovaný VH za účetní období	45 656	3 482	42 174

Z tabulky je patrné, že stejně jako u rozvahy některé položky díky změně metody úplně zmizí, v tomto případě je to položka podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci. Tato položka se využívá pouze u ekvivalenční metody, tudíž nový výsledek je nula a v dalších výpočtech a tabulkách nebude tato položka uvažována.

U většiny položek je nová hodnota totožná s tou původní, protože jak již bylo několikrát zmíněno, ekvivalenční metoda neuvažuje dílčí položky výkazu zisku a ztráty, počítá pouze s některými, jako je zúčtování konsolidačního rozdílu nebo vylučování u výkonů a výkonové spotřeby.

4.2 Výpočet poměrné metody

Tato podkapitola se zabývá aplikací nové metody konsolidace, a to metodou poměrnou. Principem poměrné metody je stanovit poměrnou část dílčích položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti pod společným vlivem.

4.2.1 Rozvaha

Prvním krokem výpočtu poměrné metody je stanovení poměrných částek dílčích položek rozvahy. Ty jsou znázorněny v prvním sloupci tabulky. Jde o 50 % část celkové hodnoty dané položky, vzhledem k tomu, že společnost Prefa Brno vlastní 50 % společnosti Presta-mix.

Dalším krokem je odečítání finanční investice společnosti Prefa Brno. Jde o totožnou částku jako při výpočtu metodou ekvivalenční, tedy 3 257 tis. Kč. Tato částka je odečtena od nuly, protože společnost Presta-mix nemá žádný dlouhodobý finanční majetek.

Ve sloupci vylučování není žádná položka, protože společnost neměla ke konci období žádné závazky ani pohledávky k mateřské společnosti.

Tabulka č. 15: Úprava rozvahy Presta-mix poměrnou metodou – aktiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	50%	Poměr	Odpis	Vylučování	SUMA
Dlouhodobý majetek	10 881	-6 109	1 394	0	6 166
DNM	59				59
DHM	10 823				10 823
DFM	0	-3 527			-3 527
Konsolidační rozdíl		-2 582	258		-2 324
Oběžná aktiva	10 254	0	0	0	10 254
Zásoby	729				729
Dl. pohledávky	0				0
Kr. pohledávky	4 713				4 713
Kr. finanční majetek	4 813				4 813
Časové rozlišení	49	0	0	0	49
AKTIVA CELKEM	21 184	-6 109	1 394	0	16 469

Co se týče pasiv, tak u nich je postup trochu odlišný než u aktiv. Samozřejmostí je stanovení poměrné části jednotlivých položek, což je znázorněno v prvním sloupci.

V dalším sloupci se odečítají podíly vlastního kapitálu společnosti, a to ve výši, která je shodná s podílem mateřské společnosti. V tomto případě 50 %. Vylučuje se vždy částka, která je totožná s prvním rokem konsolidace, tedy u základního kapitálu je to 50 % z částky 16 624 tis. Kč, a u rezervních fondů a ostatních fondů ze zisku je to 50 % ze 753 tis. Kč.

U výsledku hospodaření běžného období se opět stanoví poměrná část a následně se zúčtuje odpis konsolidačního rozdílu, tedy 258 tis. Kč.

U vylučování se postupuje obdobně jako u všech jiných metod, s tím rozdílem, že se vylučuje vždy pouze poměrná část, tedy 50 % v tomto případě. Částka vylučování je stejná jako u ekvivalenční metody, -873 tis. Kč, ale do vylučování jde pouze 50 % této částky, tedy -437 tis. Kč.

Tabulka č. 16: Úprava rozvahy Presta-mix poměrnou metodou – pasiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	50%	Poměr	Odpis	Vylučování	SUMA
Vlastní kapitál	17 464	-5 410	258	437	12 748
Základní kapitál	8 312	-8 312			0
Rez. fondy	0	-377			-377
VH minulých let	6 801	3 279			10 080
VH běžného období	2 351	0	258	-(-437)	3 045
Cizí zdroje	3 720	0	0	0	3 720
Dl. závazky	0				0
Kr. závazky	3 720				3 720
Bankovní úvěry	0				0
Časové rozlišení	0,5	0	0	0	1
PASIVA CELKEM	21 184	-5 410	258	437	16 469

4.2.2 Výkaz zisku a ztrát

Při úpravě výkazu zisku a ztráty je opět stěžejní předpoklad, že se berou v úvahu pouze poměrné části položek výkazu zisku a ztráty.

Protože společnost nevykazovala žádné tržby za prodej zboží ani náklady na prodané zboží, jsou tyto položky nulové.

U výkonů a výkonové spotřeby je tomu ovšem již jinak. Stejně jako v případě rozvahy, se musela vzít v úvahu část výkonů, tedy 50 % z částky 54 072 tis. Kč. Totéž se provedlo u výkonové spotřeby, bere se v úvahu pouze polovina z 39 904 tis. Kč. U těchto položek se muselo stejně jako v případě ekvivalenční metody vyloučit vzájemné operace. Ale protože se jedná o poměrnou metodu, je postup odlišný, vyloučí se pouze část, tedy 50 %. Výkonová spotřeba je opět vyšší než výkony, je výsledek -437 tis Kč, a protože je vylučován, zvyšuje celkovou hodnotu přidané hodnoty. Jde o výpočet $7\,084 - (-437) = 7\,521$. V tabulce je tato hodnota značena bez znaménka, ale jde pouze o matematickou úpravu.

Při zúčtování konsolidačního rozdílu se bere v úvahu částka 258 tis. Kč, což je hodnota odpisu záporného konsolidačního rozdílu.

Při úpravě ostatních položek byl proveden pouze přepočet na poměrnou část 50 %. Žádné další operace mezi společnostmi neproběhly, není tedy nutné nic dalšího vylučovat.

Konečný výsledek hospodaření za běžnou činnost je 3 045 tis. Kč. Tato částka je totožná s hodnotou výsledku hospodaření za běžnou činnost v rozvaze, na straně pasiv.

Tabulka č. 17: Úprava výkazu zisku a ztráty Presta-mix poměrnou metodou (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	50%	Vylučování	SUMA
Tržby za prodej zboží	0		0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0		0
Obchodní marže	0		0
Výkony	27 036	-644	26 393
Výkonová spotřeba	19 952	-1 080	18 872
Přidaná hodnota	7 084	437	7 521
Osobní náklady	3 351		3 351
Daně a poplatky	40		40
Odpisy DM	650		650
Zúčtování konsolidačního rozdílu		258	258
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	168		168
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	144		144
Změna stavu rezerv a opravných položek	85		85
Ostatní provozní výnosy a převody	145		145
Ostatní provozní náklady a převody	160		160
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	2 967	695	3 661
Výnosové úroky	0		0
Nákladové úroky	0		0
Ostatní finanční výnosy a převody	0		0
Ostatní finanční náklady a převody	46		46
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-46	0	-46
Daň z příjmů za běžnou činnost	570		570
Konsolidovaný VH za běžnou činnost	2 351	695	3 045
Konsolidovaný VH za účetní období	2 351	695	3 046

4.3 Nová konsolidace účetní závěrky

V této kapitole se využijí veškeré výsledky zjištěné v kapitolách výš. V podkapitole s názvem „Úprava původních konsolidovaných účetních závěrek“ vznikl mezivýpočet a ten se nyní využije pro stanovení nové konsolidované účetní závěrky.

4.3.1 Nová rozvaha

Tabulky uvedené níže, jsou vypočítány konečné stavy jednotlivých položek, po přičtení sumy poměrné metody.

Tabulka č. 18: Nová konsolidovaná rozvaha – aktiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Mezivýpočet	Suma poměrné metody	Nová konsolidovaná rozvaha
AKTIVA CELKEM	664 941	16 469	681 410
Dlouhodobý majetek	334 917	6 166	341 083
DNM	489	59	548
DHM	328 944	10 823	339 767
DFM	3 527	-3 527	0
Konsolidační rozdíl	1 957	-2 324	-367
Oběžná aktiva	320 837	10 254	331 091
Zásoby	118 287	729	119 016
Dl. pohledávky	8 093	0	8 093
Kr. pohledávky	135 678	4 713	140 391
Kr. finanční majetek	58 779	4 813	63 592
Časové rozlišení	9 187	49	9 236

Pro výpočet nové konsolidované rozvahy se využily mezivýpočty, které obsahovaly údaje původní konsolidované rozvahy ponížené o sumu ekvivalenční metody.

Jak je patrné, z tabulky rozvahy úplně zmizely položky týkající se ekvivalenční metody, tedy cenné papíry v ekvivalenci, podíl výsledku hospodaření v ekvivalenci a konsolidační rezervní fond.

Některé položky ale zůstaly neměnné. Tento fakt se týká dlouhodobého finančního majetku, protože finanční investice mateřské společnosti se vlivem změny metody nezměnila. To samé lze říci i o konsolidačním rozdílu.

Naopak většina položek se vlivem změny metody zvýšila, protože se vzaly v úvahu dílčí položky společnosti Presta-mix. Většina položek se tedy zvýšila o 50 % hodnot rozvahy společnosti Presta-mix.

Většina položek se zvýšila řádově o miliony, až na položku dlouhodobého hmotného majetku, která se zvýšila o deset milionů. Je to hlavně proto, že společnost Presta-mix má ve své rozvaze stavby v hodnotě 15 852 tis. Kč, takže nárůst nové konsolidované hodnoty je způsoben z největší části právě stavbami.

Tabulka č. 19: Nová konsolidovaná rozvaha – pasiva (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Mezivýpočet	Suma poměrné metody	Nová konsolidovaná rozvaha
PASIVA CELKEM	664 941	16469	681 410
Vlastní kapitál	438 869	12748	451 617
Základní kapitál	205 710	0	205 710
Rez. fondy	227	-377	-150
VH minulých let	190 758	10080	200 838
VH běžného období	44 525	3045	47 570
Cizí zdroje	224 270	3720	227 990
Dl. závazky	9 252	0	9 252
Kr. závazky	138 786	3720	142 506
Bankovní úvěry	76 232	0	76 232
Časové rozlišení	1 802	1	1 803

V pasivech jediná položka, která se nezvýšila díky změně metody, je položka základního kapitálu, protože se část připadající mateřské společnosti vyloučila. Ani položky dlouhodobé závazky nebo bankovní úvěry nebyly poznamenány, protože společnost Presta-mix nevykazovala žádné hodnoty na těchto položkách.

Z položek cizích zdrojů se zvýšily pouze krátkodobé závazky. Z největší části je tvoří u společnosti Presta-mix závazky z obchodních styků. U časového rozlišení je rozdíl minimální.

4.3.2 Nový výkaz zisku a ztráty

Stejně jako u rozvahy, položky výkazu zisku a ztráty se ve většině případů zvýšily. Důvodem je opět přičtení poměrné části položek společnosti Presta-mix.

Až na tržby z prodeje zboží a nákladů na prodané zboží, položky úroků a ostatních finančních výnosů se veškeré ostatní položky změnily.

Výkony a výkonová spotřeba se zvýšila o 50 % hodnoty společnosti Presta-mix, od které ale byly vyloučeny již výše zmíněné operace. Ostatní položky, které se započítávají do provozního výsledku hospodaření, se zvýšily maximálně

o 650 tis. Kč, až na osobní náklady. Osobní náklady se zvýšily o 3 351 tis. Kč, přičemž jen v rozvaze společnosti Presta-mix je plná hodnota mzdových nákladů 3 755 tis. Kč. Je tedy zřejmé, že největší část poměru osobních nákladů tvoří náklady mzdové.

Finanční výsledek hospodaření se jako jediná položka výkazu zisku a ztráty snížila, protože společnost Presta-mix vykazovala pouze ostatní finanční náklady.

Konečný výsledný konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období je 45 220 tis. Kč.

Tabulka č. 20: Nový konsolidovaný výkaz zisku a ztráty (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Mezivýpočet	Suma poměrné metody	Nový konsolidovaný VZZ
Tržby za prodej zboží	59 533	0	59 533
Náklady vynaložené na prodané zboží	48 288	0	48 288
Obchodní marže	11 245	0	11 245
Výkony	857 677	26 393	884 070
Výkonová spotřeba	583 118	18 872	601 990
Přidaná hodnota	285 804	7 521	293 325
Osobní náklady	191 337	3 351	194 688
Daně a poplatky	2 965	40	3 005
Odpisy DM	46 414	650	47 064
Zúčtování konsolidačního rozdílu	-324	258	-66
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	24 372	168	24 540
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	16 569	144	16 713
Změna stavu rezerv a opravných položek	-1 067	85	-982
Ostatní provozní výnosy a převody	11 600	145	11 745
Ostatní provozní náklady a převody	4 694	160	4 854
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	58 872	3 661	62 533
Výnosové úroky	170	0	170
Nákladové úroky	2 978	0	2 978
Ostatní finanční výnosy a převody	889	0	889
Ostatní finanční náklady a převody	4 455	46	4 501
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-6 374	-46	-6 420
Daň z příjmů za běžnou činnost	10 324	570	10 894
Konsolidovaný VH za běžnou činnost	42 174	3 045	45 219
Konsolidovaný VH za účetní období	42 174	3 046	45 220

4.4 Zhodnocení vlivu změny konsolidační metody

Poslední částí diplomové práce je zaměřena na posouzení dopadu změny konsolidační metody. V každé podkapitole budou rozebrány ekonomické ukazatele jednotlivě a podkapitola také obsahuje údaje před změnou a po změně.

První tabulka obsahuje hodnoty při použití ekvivalenční metody a při použití metody poměrné. Jsou to hodnoty konsolidované rozvahy.

Zeleně jsou znázorněny položky, které změnou metody vzrostly. Černě pak jsou ponechány ty položky, které se nezměnily a červeně ty, které klesly.

Už na první pohled je zřejmé, že se nezměnilo nebo kleslo pouze minimum položek. Neměnný zůstal například základní kapitál, dlouhodobé pohledávky, dlouhodobý finanční majetek, konsolidační rozdíl, dlouhodobé závazky nebo například bankovní úvěry a výpomoci.

Tabulka č. 21: Porovnání hodnot konsolidované rozvahy (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Původní hodnoty	Nové hodnoty
AKTIVA CELKEM	676 554	681 410
DLOUHODOBÝ MAJETEK	346 530	341 083
Dlouhodobý nehmotný majetek	489	548
Dlouhodobý hmotný majetek	328 944	339 767
Dlouhodobý finanční majetek	0	0
Konsolidační rozdíl	-367	-367
Cenné papíry v ekvivalenci	17 464	
OBĚŽNÁ AKTIVA	320 837	331 091
Zásoby	118 287	119 016
Dlouhodobé pohledávky	8 093	8 093
Krátkodobé pohledávky	135 678	140 391
Krátkodobý finanční majetek	58 779	63 592
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	9 187	9 236
PASIVA CELKEM	676 554	681 410
VLASTNÍ KAPITÁL	450 482	451 617
Základní kapitál	205 710	205 710
Fondy ze zisku	227	-150
Výsledek hospodaření minulých let	188 085	200 838
Výsledek hospodaření běžného účetního období	45 656	47 570
Konsolidační rezervní fond	10 804	
CIZÍ ZDROJE	224 270	227 990
Dlouhodobé závazky	9 252	9 252
Krátkodobé závazky	138 786	142 506
Bankovní úvěry a výpomoci	76 232	76 232
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	1 802	1 803

Ve výkazu zisku a ztráty je značení stejné jako u rozvahy, tedy položky, které vzrostly, jsou zelené, červeně položky, které klesly.

Neměnné zůstaly tržby za prodej zboží a náklady na prodané zboží, s tím související i obchodní marže, protože společnost Presta-mix vykazovala nulové tržby za prodané zboží a náklady na prodané zboží. Další položky, které se nezměnily, jsou úroky jak výnosové, tak nákladové a ostatní finanční výnosy a převody.

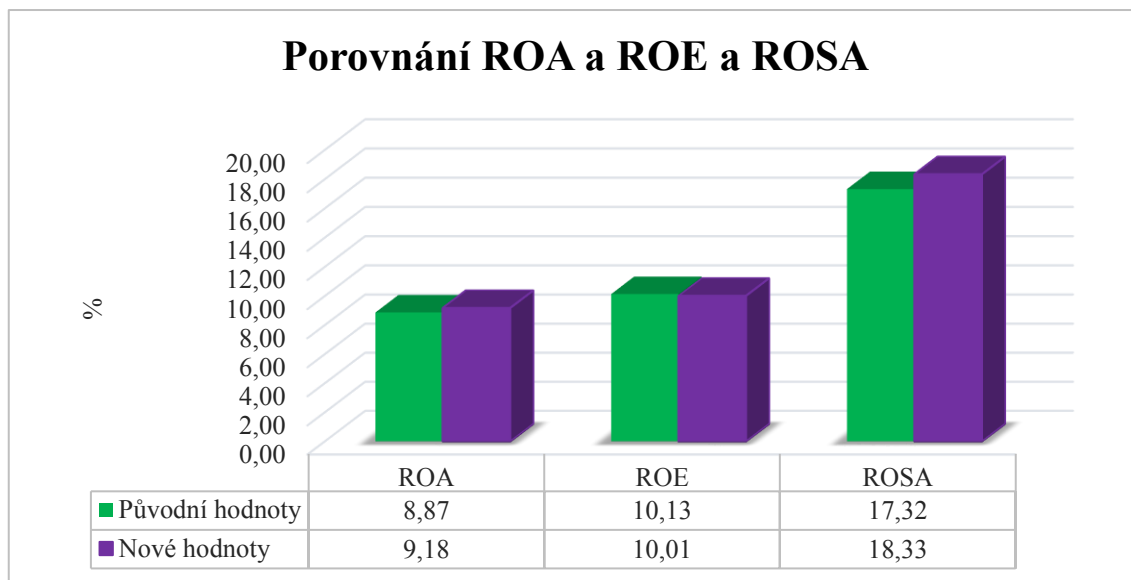
Tabulka č. 22: Porovnání hodnot konsolidovaného výkazu zisku a ztráty (tis. Kč)

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Původní hodnoty	Nové hodnoty
Tržby za prodej zboží	59 533	59 533
Náklady vynaložené na prodané zboží	48 288	48 288
Obchodní marže	11 245	11 245
Výkony	856 390	884 070
Výkonová spotřeba	580 958	601 990
Přidaná hodnota	286 677	293 325
Osobní náklady	191 337	194 688
Daně a poplatky	2 965	3 005
Odpisy DM	46 141	47 064
Zúčtování konsolidačního rozdílu	-66	-66
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	24 372	24 540
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	16 569	16 713
Změna stavu rezerv a opravných položek	-1 067	-982
Ostatní provozní výnosy a převody	11 600	11 745
Ostatní provozní náklady a převody	6 494	4 854
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	60 003	62 533
Výnosové úroky	170	170
Nákladové úroky	2 978	2 978
Ostatní finanční výnosy a převody	889	889
Ostatní finanční náklady a převody	4 455	4 501
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-6 374	-6 420
Daň z příjmů za běžnou činnost	10 324	10 894
Konsolidovaný VH za běžnou činnost	43 305	45 219
Konsolidovaný VH za účetní období	45 656	45 220

4.4.1 Analýza poměrových ukazatelů

Při zjišťování dopadu změny konsolidační metody z metody ekvivalenční na metodu poměrnou se vycházelo z údajů pro rok 2015, které jsou již vypočítané a uvedené v grafech a tabulkách v kapitole výš.



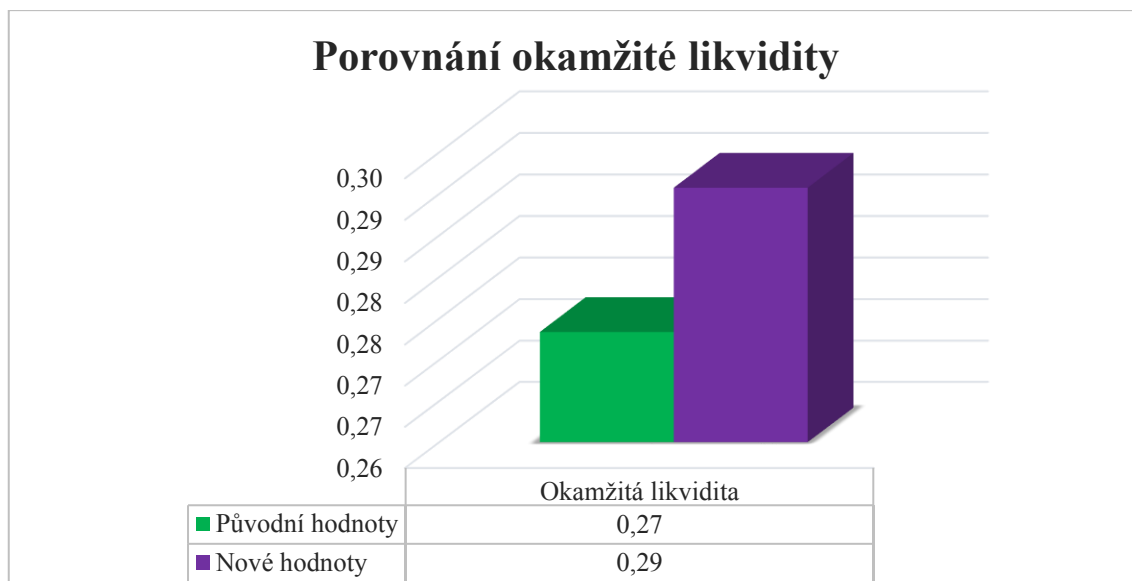
Graf č. 7: Porovnání ukazatelů rentability

(Zdroj: vlastní zpracování)

Při hodnocení rentability celkových aktiv bylo při použití ekvivalenční metody z jedné koruny vložené vytvořeno 8,87 haléřů zisku. Na rozdíl od poměrné metody je to o 0,31 % méně. Příčinou změny ROA směrem nahoru byla skutečnost, že vzrostly jak celková aktiva, tak i konsolidovaný provozní výsledek hospodaření.

Rentabilita vlastního kapitálu by změnou metody klesla o 0,12 %, a to proto, že samotná položka vlastního kapitálu se sice zvýšila o 1 135 tis. Kč, ale celkový konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění klesl 436 tis. Kč.

Rentabilita stálých aktiv po změně metody vzrostla, a to o 1,01 %, investovaná koruna do stálých aktiv konsolidovaného celku tedy přinese o 1,01 haléřů více, důvodem růstu je skutečnost, že stálá aktiva po změně metody vzrostla a konsolidovaný provozní výsledek hospodaření také.



Graf č. 8: Porovnání okamžité likvidity

(Zdroj: vlastní zpracování)

Po změně metody konsolidace ukazatel okamžité likvidity vzrostl o 0,02 %. Tento růst způsobily růsty jak krátkodobého finančního majetku, tak i krátkodobých závazků konsolidované společnosti.

Tabulka č. 23: Porovnání ukazatelů zadluženosti

(Zdroj: vlastní zpracování)

	Původní hodnoty	Nové hodnoty
Celková zadluženost	33,15	33,46
Koeficient samofinancování	66,58	66,28

Při stanovení celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování se vycházelo z předpokladu, že společnost využívá pro svoje potřeby především vlastní zdroje financování. Tak tomu je i po změně metody, protože koeficient samofinancování se změnil pouze o 0,3 %.

V případě ukazatelů aktivity nebylo provedeno zhodnocení změny metody konsolidace, protože není známa výše tržeb za vlastní výrobky a služby, nový výkaz zisku a ztráty uvažuje pouze výkony jako konečnou sumu.

4.4.2 Celkové zhodnocení dopadu na ekonomickou situaci

Při celkovém zhodnocení dopadu změny konsolidační metody na situaci celku lze tvrdit, že finanční situace není výrazně ovlivněna. Změny v ukazatelích a hodnotách jednotlivých položek, ať už v rozvaze nebo ve výkazu zisku a ztráty, jsou minimální v porovnání s celkovými aktivy společnosti, a s hodnotami, které každoročně vykazuje. Rozdíly, ať už v rozvaze, výkazu zisku a ztráty nebo i v ukazatelích finanční situace, se pohybují v řádech procent. Ekonomická situace konsolidovaného celku se tedy změnou metody nezmění. Obecně lze ale říci, že zlepšení, byť minimální, v případě například poměrových ukazatelů, konkrétně ukazatelů rentability, tu je, což je jistě dobré pro vlastníky a akcionáře.

Dobrá kondice, finanční stabilita a samostatnost konsolidovaného celku zůstane po aplikaci nové metody nezměněna, pouze se změní pohled na způsob konsolidace.

Všechny změny, ať už jde o jednotlivé položky rozvahy nebo výkazu zisku a ztráty nebo ukazatelů finanční analýzy, jsou způsobeny tím, že při agregaci údajů při sestavování konečné verze konsolidované účetní závěrky, se uvažovalo s poměrnou částí položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty společnosti Presta-mix. To je hlavní rozdíl, oproti použití původní, ekvivalenční metody, ta totiž tyto položky nezohledňuje. Tento fakt tedy hodnotu celkových aktiv (pasiv) zvýšil, naopak ale tuto hodnotu snížila absence položek, které vznikly použitím ekvivalenční metody, tedy cenné papíry v ekvivalenci, podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci a konsolidovaný rezervní fond. Dopad zrušení těchto položek byl ale menší, než celkový dopad zvýšení ostatních položek o poměr dílčích položek společnosti Presta-mix.

ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo zanalyzovat vybranou společnost a následně provést změnu konsolidační metody, která, jak bylo zjištěno v části analýzy současného stavu, neodpovídala zásadě věrného zobrazení skutečnosti.

V teoretické části byly obsaženy informace o problematice konsolidace, tato část obsahovala jak klíčové pojmy problematiky, tak i techniky provádění konsolidace dle jednotlivých metod. Vše bylo popsáno na teoretické rovině, která byla následně přenesena do roviny praktické v další části práce. Teoretická část také obsahovala informace o finanční analýze, která posuzuje finanční situaci společnosti.

Cílem analytické části bylo potom přenést poznatky získané v odborné literatuře a popsané v teoretické části. Nejprve analytická část obsahovala informace o společnosti jako celku, následně informace o jednotlivých konsolidovaných účetních jednotkách, přičemž byl vymezen i konsolidační celek.

U každé konsolidované jednotky byla uvedena míra vlivu, přičemž společnost Prefa Brno měla stoprocentní vliv ve společnostech Prefa Kompozity a Prefa Trade, která svou činnost ale momentálně pozastavila. Třetí společností je společnost Presta-mix, ve které má společnost Prefa Brno podíl 50 %.

Právě společnost Presta-mix byla stěžejním článkem celé práce. Společnost Prefa Brno pro konsolidaci této společnosti využila metodu ekvivalence, ačkoli její podíl ve společnosti Presta-mix byl 50 %. Zde by se nabízelo řešení, změnit metodu konsolidace na metodu plnou, právě vzhledem k procentům vlivu. Společnost Presta-mix je ale současně se společností Prefa Brno vlastněna společností STAPPA-MIX, spol. s r. o. Tato společnost má svůj vliv, stejně jako společnost Prefa Brno, 50%. Nejednalo se tedy o vliv podstatný, jak bylo uvedeno v konsolidované výroční zprávě, ale o vliv společný. Je tedy na místě, využít pro konsolidaci metodu poměrnou, protože dle zákona o účetnictví je tato metoda vhodná právě v případech, kdy je společnost vlastněna více společnostmi stejným podílem. Použití ekvivalenční

metody tedy není vhodné a neshoduje se se zásadou věrného a poctivého zobrazení účetnictví.

Dalším krokem analytické části bylo, provést konsolidaci stávající metodou, tedy metodou ekvivalenční. V této části byly uvedeny jednotlivé výpočty jak cenných papírů v konsolidaci, tak podílu na výsledku hospodaření v ekvivalenci a konsolidačního rezervního fondu.

Samozřejmostí u analytické části byla finanční analýza, pomocí které byla zhodnocena finanční situace společnosti, ať už se jedná o poměrové a rozdílové ukazatele nebo ukazatele absolutní.

Návrhová část navazovala na výpočet ekvivalenční metody. Hodnoty při ní zjištěné byly odečteny od stávajících hodnot konsolidované rozvahy a konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, a vznikla položka s názvem mezivýpočet. Dále byla zpracována nová metoda, tedy metoda poměrná, přičemž smyslem poměrné metody je uvažovat pouze s částí jednotlivých položek dílčí rozvahy a výkazu zisku a ztráty, v tomto případě s polovinou, protože jak již bylo zmíněno výš, podíl mateřské společnosti ve společnosti Presta-mix je 50 %. Hodnoty zjištěné poměrnou metodou byly potom přičteny k hodnotám „mezivýpočtu“.

Součástí návrhové části bylo i zhodnocení dopadu této změny konsolidační metody. Bylo zjištěno, že hodnoty, ať už v položkách konsolidované rozvahy, konsolidovaného zisku a ztráty nebo výsledky finanční analýzy, se změnily maximálně o 2 % v porovnání s hodnotou celkových aktiv. Finanční stabilita a samostatnost konsolidovaného celku nebyla ovlivněna změnou metody konsolidace, konsolidovaný celek zůstává i nadále v dobré kondici.

Cílem promyšlené změny ale v případě této práce nebylo ovlivnit finanční situaci společnosti změnou metody, ale provést konsolidaci správně v souladu s českými právními normami.

SEZNAM LITERATURY

FEDOROVÁ, A., 2015. *Konsolidace účetní závěrky*. Přednáška. Brno: Vysoké učení technické v Brně.

HARNA, L., 1996. *Konsolidovaná účetní závěrka*. Praha: BILANCE, spol. s r. o. ISBN neuvedeno.

HARNA, L., 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka – Komentář (Kvalifikovaný výklad změn platných od roku 2002 na základě nového Opatření MF)*. Praha: BILANCE. ISBN 80-86371-31-X.

KISLINGEROVÁ, E., HNILICA, J., 2008. *Finanční analýza – krok za krokem*. 2. vydání. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7179-713-5.

KRAFTOVÁ, I., 2002. *Finanční analýza municipální firmy*. Praha: C. H. Beck. ISBN 80-7179-778-2.

LOJA, R., 2002. *Konsolidovaná účetní závěrka – příručka*. 1.vyd. Praha: BILANCE. ISBN 80-86371-30-1.

LOJA, R., JONÁŠ, R., 2016. *Konsolidovaná účetní závěrka podle českých předpisů v příkladech*. Praha: 1. VOX a. s. ISBN 978-80-87480-52-6.

MÁČE, M., 2005. *Finanční analýza obchodních a státních organizací – praktické příklady a použití*. Praha: Grada. ISBN 80-247-1558-9.

SLÁDKOVÁ A KOL., 2009. *Finanční účetnictví a výkaznictví*. Praha: ASPI Wolter Kluwer. ISBN 987-80-7357-434-5.

SMEJKAL V., RAIS K., 2006. *Řízení rizik ve firmách a jiných organizacích*. 2. akt. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s.. ISBN 80-247-1667-4.

VOMÁČKOVÁ H., 2004. *Účetnictví akvizicí, fúzí a jiných vlastnických transakcí (Vyšší účetnictví)*. 3. akt. vydání, Praha: BOVA POLYGON. ISBN 80-7273-127-0.

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích ze dne 23. 3. 2012.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 31. 12. 1991.

ZELENKA, V., 2006. *Goodwill – Principy vykazování v podniku*. Praha: Ekopress, s. r. o.. ISBN 80-86929-22-1.

ZELENKA V., ZELENKOVÁ M., 2013. *Konsolidace účetních výkazů. Principy a praktické aplikace*. Praha: Ekopress s. r. o.. ISBN 978-80-86929-95-8.

SEZNAM ELEKTRONICKÝCH ZDROJŮ

AUDITDANĚ CZ, S. R. O., ©2016. Povinnost konsolidace 2016 – sestavení první konsolidované účetní závěrky. *Auditdane.cz*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <http://www.auditdane.cz/novinka.php?id=20>.

CZECHTRADE, ©1997–2017. Techniky a metody finanční analýzy. *BusinessInfo.cz*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cs/clanky/techniky-a-metody-financni-analyzy-3384.html#absuk>.

ČESKÝ STATISTICKÝ ÚŘAD, 2017. Veřejná databáze – Stavební práce „S“ celkem. *Vdb.czso.cz*. [online]. [cit. 2017-02-05]. Dostupné z: https://vdb.czso.cz/vdbvo2/faces/cs/index.jsf?page=vystup-objekt&pvo=STA02&z=T&f=TABULKA&katalog=30836&c=v3~8__RP2015#w=.

DELOITTE GLOBAL SERVICES LIMITED, ©2017. IFRS 10 — Consolidated Financial Statements. *Deloitte*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://www.iasplus.com/en/standards/ifrs/ifrs10>.

HAVIT, S. R. O., ©1998 – 2017. Český účetní standard pro podnikatele č. 020: Konsolidovaná účetní závěrka. *BusinessCenter.cz*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <http://business.center.cz/business/finance/ucetnictvi/ceske-ucetni-standardy/podnikatele/020.aspx>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016a. Du Pontová analýza (DuPont analysis). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/dupontova-analyza>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016b. Ukazatele aktivity (Activity Ratios). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/ukazatele-aktivity>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016c. Obrat aktiv (Total Assets Turnover Ratio). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/obrat-aktiv>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016d. Obrat dlouhodobého majetku (Fixed Assets Turnover). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/obrat-dlouhodobeho-majetku>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016e. Obrat zásob (Inventory Turnover Ratio). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/obrat-zasob>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016f. Doba obratu zásob (Inventory Turnover). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/doba-obratu-zasob>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016g. Doba splatnosti krátkodobých závazků (Creditors Payment Period). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/doba-splatnosti-kratkodobyx-zavazku>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016h. Doba splatnosti pohledávek (Average Collection Period). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/doba-splatnosti-pohledavek>.

MANAGEMENTMANIA.COM, ©2011 – 2016i. Okamžitá likvidita (Cash Position Ratio). *ManagementMania.com*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/okamzita-likvidita>.

MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015. Sbírka listin, Prefa Brno a. s.. *Justice.cz*. [online]. [cit. 2016-11-09]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=179475>.

PREFA BRNO A. S., © 2016. O společnosti. *Prefa.cz*. [online]. [cit. 2016-11-09]. Dostupné z: <http://www.prefa.cz/o-spolecnosti/>.

PREFA KOMPOZITY A. S., DCEŘINNÁ SPOLEČNOST SPOLEČNOSTI PREFA BRNO A. S., © 2011-2015. Charakteristika společnosti. *Prefa-kompozity.cz*. [online]. [cit. 2016-11-09]. Dostupné z: <http://www.prefa-kompozity.cz/o-spolecnosti-prefa-kompozitya-s/charakteristika-spolecnosti/>.

PRESTA-MIX, SPOL. S R. O., © 2015. O firmě. *Prestamix.cz*. [online]. [cit. 2016-11-09]. Dostupné z: <http://www.prestamix.cz/o-firme.html>.

STORMWARE, S. R. O., ©2012. Co je konsolidační rozdíl? *portál.POHODA.cz*. [online]. [cit. 2017-01-20]. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/co-je-to-konsolidacni-rozdil/>.

WORDPRESS © 2015. Informace o společnosti. *Prefatrade.cz*. [online]. [cit. 2016-11-09]. Dostupné z: <http://www.prefatrade.cz/informace-o-spolecnosti/>.

SEZNAM ZKRATEK

CP	cenné papíry
DM	dlouhodobý majetek
EBIT	zisk před zdaněním a úroky
EAT	výsledek hospodaření za účetní období
KR	konsolidační rozdíl
VH	výsledek hospodaření
VK	vlastní kapitál
RF	rezervní fond

SEZNAM OBRÁZKŮ, GRAFŮ A TABULEK

Obrázek č. 1: Logo Prefa Brno a. s.	37
Obrázek č. 2: Organizační struktura	40
Obrázek č. 3: Konsolidační celek	41
Obrázek č. 4: Logo PREFA KOMPOZITY, a. s.	42
Obrázek č. 5: Logo PRESTA – mix, s. r. o.....	43

Graf č. 1: Vývoj tržeb z hlavních předmětů podnikání konsolidačního celku	50
Graf č. 2: Vývoj stavební produkce v ČR.....	51
Graf č. 3: Vývoj vybraných rentabilit konsolidačního celku	53
Graf č. 4: Vývoj okamžité likvidity konsolidačního celku	54
Graf č. 5: Vývoj obratu konsolidačního celku	55
Graf č. 6: Vývoj čistého pracovního kapitálu	57
Graf č. 7: Porovnání ukazatelů rentability	80
Graf č. 8: Porovnání okamžité likvidity.....	81

Tabulka č. 1: Horizontální analýza konsolidačního celku – rozvaha	46
Tabulka č. 2: Horizontální analýza konsolidačního celku – výkaz zisku a ztráty	47
Tabulka č. 3: Vertikální analýza konsolidačního celku – rozvaha	48
Tabulka č. 4: Vertikální analýza konsolidačního celku – výkaz zisku a ztráty	49
Tabulka č. 5: Vývoj ukazatelů zadluženosti	55
Tabulka č. 6: Použité metody konsolidace	58
Tabulka č. 7: Úpravy rozvahy Presta-mix ekvivalenční metodou – aktiva	60
Tabulka č. 8: Úpravy rozvahy Presta-mix ekvivalenční metodou – pasiva.....	61
Tabulka č. 9: Výpočet konsolidačního rozdílu	62
Tabulka č. 10: Stav konsolidačního rozdílu v jednotlivých letech	63
Tabulka č. 11: Úpravy výkazu zisku a ztráty Presta-mix ekvivalenční metodou.....	65
Tabulka č. 12: Úprava původní konsolidované rozvahy – aktiva.....	67
Tabulka č. 13: Úprava původní konsolidované rozvahy – pasiva	68
Tabulka č. 14: Úprava původního výkazu zisku a ztráty	69
Tabulka č. 15: Úprava rozvahy Presta-mix poměrnou metodou – aktiva	70
Tabulka č. 16: Úprava rozvahy Presta-mix poměrnou metodou – pasiva	71
Tabulka č. 17: Úprava výkazu zisku a ztráty Presta-mix poměrnou metodou	73
Tabulka č. 18: Nová konsolidovaná rozvaha – aktiva	74
Tabulka č. 19: Nová konsolidovaná rozvaha – pasiva.....	75
Tabulka č. 20: Nový konsolidovaný výkaz zisku a ztráty	76
Tabulka č. 21: Porovnání hodnot konsolidované rozvahy.....	78
Tabulka č. 22: Porovnání hodnot konsolidovaného výkazu zisku a ztráty.....	79
Tabulka č. 27: Porovnání ukazatelů zadluženosti.....	81

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1: Konsolidovaná rozvaha společnosti Prefa Brno, a. s. 2010 – 2015	I
Příloha č. 2: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Prefa Brno, a. s. 2010 – 2015	II
Příloha č. 3: Rozvaha společnosti PRESTA-mix, spol. s r. o. 2015	III
Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti PRESTA-mix, spol. s r. o. 2015	IV

PŘÍLOHY

Příloha č. 1: Konsolidovaná rozvaha společnosti Prefa Brno, a. s. 2010–2015

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
AKTIVA CELKEM	600 467	587 013	620 329	619 041	673 107	676 554
DLOUHODOBÝ MAJETEK	310 355	296 137	327 678	318 034	321 161	346 530
Dlouhodobý nehmotný majetek	370	747	391	195	222	489
Dlouhodobý hmotný majetek	298 531	280 349	312 791	302 314	304 459	328 944
Dlouhodobý finanční majetek	600	0	0	0	0	0
Konsolidační rozdíl	-1 061	-631	-565	-499	-433	-367
Cenné papíry v ekvivalenci	11 915	15 672	15 061	16 024	16 913	17 464
OBĚŽNÁ AKTIVA	275 956	281 792	286 002	295 448	347 219	320 837
Zásoby	105 550	105 391	92 710	111 397	97 026	118 287
Dlouhodobé pohledávky	3 309	4 495	4 390	5 996	5 805	8 093
Krátkodobé pohledávky	122 113	147 653	161 939	150 983	219 177	135 678
Krátkodobý finanční majetek	44 964	24 253	26 963	27 072	25 211	58 779
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	14 156	9 084	6 649	5 559	4 727	9 187
PASIVA CELKEM	600 467	587 013	620 329	619 041	673 107	676 554
VLASTNÍ KAPITÁL	356 360	375 457	376 610	377 152	409 672	450 482
Základní kapitál	205 710	205 710	205 710	205 710	205 710	205 710
Kapitálové fondy						
Fondy ze zisku	13 918	13 207	13 752	13 816	227	227
Výsledek hospodaření minulých let	141 131	142 816	147 206	148 650	160 317	188 085
Výsledek hospodaření běžného účetního období	85	5 193	764	-423	33 761	45 656
Konsolidační rezervní fond	4 091	4 773	8 789	8 436	31 872	10 804
CIZÍ ZDROJE	233 567	210 834	242 907	241 023	261 908	224 270
Rezervy						
Dlouhodobé závazky	7 497	8 114	6 540	8 749	7 141	9 252
Krátkodobé závazky	90 709	117 939	100 787	123 330	151 261	138 786
Bankovní úvěry a výpomoci	135 361	84 781	135 580	108 944	103 506	76 232
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	1 064	722	812	866	1 527	1 802
Menšinový vlastní kapitál	476					
Menšinový základní kapitál	840					
Menšinové fondy ze zisku	-137					
Menšinový výsledek hospodaření běžného ú.o.						

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

**Příloha č. 2: Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty společnosti Prefa Brno, a. s.
2010–2015**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	58 236	50 318	100 977	37 978	53 828	59 533
Náklady vynaložené na prodané zboží	45 001	38 986	91 661	32 072	42 433	48 288
Obchodní marže	13 235	11 332	9 316	5 906	11 395	11 245
Výkony	627 373	684 276	666 200	644 186	805 789	856 390
Výkonová spotřeba	428 938	461 250	466 443	441 819	522 156	580 958
Přidaná hodnota	211 670	234 358	209 073	208 273	265 028	286 677
Osobní náklady	160 265	162 125	161 581	156 242	174 840	191 337
Daně a poplatky	2 263	2 015	2 438	3 169	3 284	2 965
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	62 243	59 051	53 669	49 357	43 331	46 141
Zúčtování konsolidačního rozdílu	-85	-66	-66	-66	-66	-66
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	26 366	26 161	27 641	21 853	29 444	24 372
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	18 763	17 270	18 719	15 293	22 407	16 569
Změna stavu rezerv a opravných položek	-18 263	6 531	-3 922	9 869	9 140	-1 067
Ostatní provozní výnosy a převody	7 824	7 410	12 461	11 896	11 979	11 600
Ostatní provozní náklady a převody	8 437	7 108	8 070	5 340	6 980	6 494
Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	12 264	13 895	8 686	2 817	46 535	60 003
Výnosy z přecenění CP a derivátů	14	128				
Náklady z přecenění CP a derivátů	123	14				
Výnosové úroky	113	76	42	37	2	170
Nákladové úroky	6 158	4 515	4 469	4 315	3 664	2 978
Ostatní finanční výnosy a převody	4 604	7 698	1 929	4 909	1 493	889
Ostatní finanční náklady a převody	8 865	7 608	5 213	3 818	3 425	4 455
Konsolidovaný finanční výsledek hospodaření	-10 415	-4 235	-7 711	-3 178	-5 594	-6 374
Daň z příjmů za běžnou činnost	1 991	4 467	211	53	9 069	10 324
Konsolidovaný výsledek hospodaření za běžnou činnost	-142	5 193	764	-423	31 872	43 305
Konsolidovaný VH bez pod. ekv.	-142	5 193	764	-423	31 872	43 305
Konsolidovaný VH bez menšin. podíl	85	5 193	764	-423	31 872	43 305
Menšinový VH běžného ú. o.	-227					
Podíl na VH v ekvivalenci	425	3 758	389	963	1 889	2 351
Konsolidovaný VH za účetní období	283	8 951	1 153	540	33 761	45 656

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

Příloha č. 3: Rozvaha společnosti PRESTA-mix, spol. s r. o. 2015

	2015
AKTIVA CELKEM	42 368
DLOUHODOBÝ MAJETEK	21 762
Dlouhodobý nehmotný majetek	117
Dlouhodobý hmotný majetek	21 645
Dlouhodobý finanční majetek	0
OBĚŽNÁ AKTIVA	20 508
Zásoby	1 457
Dlouhodobé pohledávky	0
Krátkodobé pohledávky	9 426
Krátkodobý finanční majetek	9 625
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	98
PASIVA CELKEM	42 368
VLASTNÍ KAPITÁL	34 927
Základní kapitál	16 624
Kapitálové fondy	0
Fondy ze zisku	0
Výsledek hospodaření minulých let	13 602
Výsledek hospodaření běžného účetního období	4 701
CIZÍ ZDROJE	7 440
Rezervy	0
Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobé závazky	7 440
Bankovní úvěry a výpomoci	0
ČASOVÉ ROZLIŠENÍ	1

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)

Příloha č. 4: Výkaz zisku a ztráty společnosti PRESTA-mix, spol. s r. o. 2015

	2015
Tržby za prodej zboží	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0
Obchodní marže	0
Výkony	54 072
Výkonová spotřeba	39 904
Přidaná hodnota	14 168
Osobní náklady	6 702
Daně a poplatky	79
Odpisy DM	1 300
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	335
Zůstatková cena prodaného DM a materiálu	288
Změna stavu rezerv a opravných položek	170
Ostatní provozní výnosy a převody	289
Ostatní provozní náklady a převody	320
Provozní výsledek hospodaření	5 933
Výnosové úroky	0
Nákladové úroky	0
Ostatní finanční výnosy a převody	0
Ostatní finanční náklady a převody	92
Finanční výsledek hospodaření	-92
Daň z příjmů za běžnou činnost	1 140
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	4 701
VH za účetní období	4 701
VH za před zdaněním	5 841

(Zdroj: upraveno dle MINISTERSTVO SPRÁVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY, © 2012-2015)